

Verseidag-Indutex Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Krefeld

Annual financial statement
for the financial year ending 31 December 2017

Contents

Balance-sheet as of 31 December 2017

Profit and loss statement for the financial year 2017

Appendix for the financial year 2017

Management report for the financial year 2017 Auditor's certificate



Verseidag-Indutax Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Krefeld

Balance-sheet as of 31 December 2017
(including figures from the previous year for comparison)

ASSETS	31/12/2017		31/12/2016
	€	€	€
A. Fixed assets			
I. Intangible fixed assets			
1. Commercially acquired concessions, commercial property rights and similar rights and values, as well as licences for such rights and values	303,137.00		280,308.00
2. Advance payments	<u>217,826.40</u>		<u>194,739.00</u>
		520,963.40	<u>475,047.00</u>
II. Tangible fixed assets			
1. Technical equipment and machinery	2,872,808.15		2,747,795.15
2. Other facilities, operating and business equipment	2,090,271.20		2,325,041.28
3. Advance payments and facilities under construction	<u>626,425.33</u>		<u>114,637.55</u>
		5,589,504.68	<u>5,187,473.98</u>
III. Financial assets			
Shares in affiliated companies		<u>387,868.85</u>	<u>1,687,868.85</u>
			<u>1,687,868.85</u>
		6,498,336.93	<u>7,350,389.83</u>
B. Current assets			
I. Stocks			
1. Raw, auxiliary and operating materials	3,471,993.23		2,828,597.03
2. Unfinished products, unfinished services	6,097,470.67		5,806,667.31
3. Finished products and goods	16,930,735.63		16,497,174.84
4. Advance payments	<u>85,932.72</u>		<u>16,862.85</u>
		26,586,132.25	<u>25,149,302.03</u>
II. Receivables and other assets			
1. Receivables from deliveries and services	8,681,278.30		10,002,801.70
– thereof with a remaining term of more than one year: € 0.00; previous year: € 0.00			
2. Receivables from affiliated companies	2,899,730.93		3,287,737.68
– thereof with a remaining term of more than one year: € 0.00; previous year: € 0.00			
3. Other assets	1,057,807.34		1,061,642.34
– thereof with a remaining term of more than one year: € 0.00; previous year: € 251.800,00			
		12,638,816.57	<u>14,352,181.72</u>
III. Cash in hand, bank balances		<u>717,821.92</u>	<u>927,263.50</u>
		39,942,770.74	<u>40,428,747.25</u>
C. Deferred income			
			<u>105,160.54</u>
			<u>205,415.37</u>
		<u>46,546,268.21</u>	<u>47,984,552.45</u>



Verseldag-Indutax Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Krefeld

Balance-sheet as of 31 December 2017
(with figures from the previous year for comparison)

LIABILITIES	31/12/2017		31/12/2016
	€	€	€
A. Equity capital			
I. Subscribed capital	2,560,000.00		2,560,000.00
II. Capital reserve	3,600,000.00		3,600,000.00
III. Retained profits			
Other retained profits	7,460,129.87		7,460,129.87
IV. Profit carried forward	-11,807,786.12		-12,891,543.73
V. Annual net profit	<u>16,560,928.41</u>		<u>1,083,757.61</u>
		<u>18,373,272.16</u>	<u>1,812,343.75</u>
B. Provisions			
1. Provisions for pensions	882,923.00		784,100.00
2. Tax provisions	49,389.00		0.00
3. Other provisions	<u>1,139,156.10</u>		<u>1,054,885.27</u>
		<u>2,071,468.10</u>	<u>1,838,985.27</u>
C. Liabilities			
1. Liabilities toward financial institutions	12,800,000.00		17,904,940.87
– thereof with a remaining term of up to one year: € 12,800,000.00; previous year: € 17,904,940.87			
2. Liabilities from deliveries and services	6,437,944.87		6,014,350.66
– thereof with a remaining term of up to one year: € 6,437,944.87; previous year: € 6,014,350.66			
3. Liabilities towards affiliated companies	5,372,851.33		19,382,073.25
– thereof with a remaining term of up to one year: € 5,372,851.33; previous year: € 668,527.05			
4. Other liabilities	1,490,731.75		1,031,858.65
– thereof with a remaining term of up to one year: € 1,212,103.79; previous year: € 1,031,858.65			
– thereof from tax: € 176,504.93; previous year: € 123,862.94			
		<u>26,101,527.95</u>	<u>44,333,223.43</u>
		<u>46,546,268.21</u>	<u>47,984,552.45</u>



Verseidag-Indutex Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Krefeld

Profit and loss statement
for the period from 1 January to 31 December 2017
(including figures from the previous year for comparison)

	2017	2016
	€	€
1. Turnover	68,268,827.02	65,813,616.78
2. Increase or decrease of stocks of finished and unfinished products	724,364.15	-1,173,252.56
3. Other capitalised work results	39,616.75	0.00
4. Other operational income – thereof from currency translation: € 140,953.56; previous year: € 454,970.99	17,284,739.75	1,364,219.66
5. Material costs		
a) Costs for raw, auxiliary and operating materials and purchased goods	-40,630,635.86	-38,107,804.99
b) Costs for purchased services	-2,936,088.59	-3,882,610.47
	<u>-43,566,724.45</u>	<u>-41,990,415.46</u>
6. Gross profit	<u>42,750,823.22</u>	<u>24,014,168.42</u>
7. Staff costs		
a) Wages and salaries	-11,447,228.41	-10,394,755.35
b) Social contributions and expenses for pensions and other employee benefits – thereof for pension provision: € 89,073.47; previous year: € 52,501.02	-2,197,363.22	-1,970,608.05
	<u>-13,644,591.63</u>	<u>-12,365,363.40</u>
8. Depreciation Of intangible fixed assets and tangible assets	-1,444,630.50	-1,437,707.08
9. Other operational expenses – thereof from currency translation: € 1,264,646.40; previous year: € 607,344.85	-10,209,899.90	-9,455,362.70
10. Ordinary operating profit	<u>17,451,701.19</u>	<u>755,735.24</u>
11. Income from shareholdings – thereof from affiliated companies: € 0.00; previous year: € 1,750,000.00	0.00	1,750,000.00
12. Other interest and similar income – thereof from affiliated companies: € 53,748.65; previous year: € 77,570.75	56,614.59	80,118.81
13. Interest and similar expenses – thereof to affiliated companies: € 190,632.48; previous year: € 879,870.72 – thereof from discounting of provisions: € 79,371.00; previous year: € 14,588.00	-801,874.81	-1,456,794.98
14. Financial result	<u>-745,260.22</u>	<u>373,323.83</u>
15. Taxes on income and earnings	-30,335.76	-8,118.44
16. Profit after taxes	<u>16,676,105.21</u>	<u>1,120,940.63</u>
17. Other taxes	-115,176.80	-37,183.02
18. Annual net profit	<u>16,560,928.41</u>	<u>1,083,757.61</u>



Verseidag-Indutex GmbH, Krefeld
Appendix for the financial year 2017

A. General information

Verseidag-Indutex GmbH is based in Krefeld and registered in the trade register of the district court of Krefeld under the number HRB 784. On the reporting date, the company had the size characteristics of a large corporation as defined by § 267 section 3 of the German Commercial Code HGB.

This annual financial statement has been drawn up in accordance with the provisions that apply for large corporations pursuant to the Commercial Code. The profit and loss statement was prepared using the total cost method pursuant to § 275 section 2 HGB.

B. Accounting and valuation methods

The accounting and valuation methods applied have not changed since the previous year.

Valuation of intangible and tangible fixed assets was performed based on acquisition or production costs, less the scheduled depreciation. Immovable and moveable fixed assets are depreciated on a straight-line basis. Scheduled depreciation is generally undertaken on a straight-line basis over the expected operating life, following the depreciation tables published by the financial authorities.

Pursuant to § 6 section 2a of the Income Tax Law EStG, low-value assets with acquisition costs ranging between EUR 150.00 and EUR 1,000.00 were combined into a compound item in the respective year of acquisition, and are depreciated by 20 % on a straight-line basis.

Financial assets are stated at their cost of acquisition.



Inventories are carried at their average acquisition or production cost, under consideration of the strict lower of cost principle. In addition to direct material and manufacturing costs and special costs of production, stated production costs for unfinished or finished products also contain an appropriate share of material overheads, production overheads and the depreciation of fixed assets, as far as it is caused by production. Depreciation is applied due to obsolescence and reduced usability of stocks. Inventories are valued at their net realisable value. A fixed value was reported for part of the inventories.

Receivables and other assets are stated at their nominal value. Identifiable individual risks were appropriately accounted for by valuation allowances. Furthermore, global adjustment was applied for receivables to account for the general default risk.

Cash and cash equivalents were reported at their nominal value. For this purpose, foreign currency was converted using the mean spot exchange rate on the reporting date, pursuant to § 256a HGB.

Pension provisions are determined in accordance with actuarial principles, using the projected unit credit method, to the amount required based on sound business judgement (§ 253 section 1 sentence 2 HGB). These are generally discounted at an average market interest rate based on a remaining term of 15 years (§ 253 section 2 sentence 2 HGB). On the reporting date, the valuation was based on the following assumptions:

- Actuarial interest rate of 3.68 % (general average market interest rate based on an assumed remaining term of 15 years, published by the German Federal Bank),
- Salary progression rate of 2.5 % p. a.,
- Average fluctuation rate of 0.0 % p. a.,
- Pension progression rate of 1.5 % p. a.,
- Mortality tables according to Dr. Klaus Heubeck "Richttafeln 2005 G".



The remaining provisions are reported to the amount required based on sound business judgement. All identifiable risks and uncertain liabilities were taken into account adequately and sufficiently, when determining the remaining provisions. Provisions with a remaining term of

more than one year are discounted at the average market interest rate for their respective remaining term, based on the average of the past seven financial years, which is determined and published by the German Federal Bank.

Liabilities are reported at their settlement amount. Pursuant to § 256a HGB, liabilities in foreign currencies are valued based on the mean spot exchange rate on the reporting date, unless rates are guaranteed through forward exchange transactions.

Receivables and liabilities in foreign currencies with a remaining term of up to one year are converted based on the mean spot exchange rate on the reporting date.

Deferred taxation is determined for any discrepancies between the commercial valuation of assets, liabilities and deferred income and their tax values, which are expected to be reduced in future financial years. When calculating deferred tax assets, tax loss carry-forwards are taken into account to the amount of loss adjustments expected over the next five years. The resulting tax charges and tax relief are offset against each other. No excess of deferred tax liabilities is reported. A tax rate of 32.6% was assumed as of 31 December 2017.

C. Explanations regarding the balance sheet

Fixed assets

The development of the individual fixed assets is outlined in Attachment 1 of the appendix. It also contains information about depreciation for the current financial year, in a breakdown that corresponds to the classification of assets.



Financial assets

Verseidag Seemee UK, Ltd., St. Neots,
Cambridgeshire/Great Britain

Share of the capital		100.00 %
Equity capital	GBP	305,025.07
Result for the financial year	GBP	0.00

DBDS Deutsche Biogas Dach-Systeme GmbH, Kreuzau, Germany

Share of the capital		60.00 %
Equity capital	€	37,433.60
Result for the financial year	€	44,700.41

Receivables and other assets

Claims against affiliated companies are the result of supply and service transactions. Claims against affiliated companies include claims against shareholders to the amount of € 425k.

On the reporting date, there were claims with a remaining term of more than one year, to a total amount of € 0.00 (previous year: € 251,800.00).

The difference amount pursuant to § 253 section 6 HGB from calculating pension provisions, which results from using the average market interest rate of the past ten financial years, compared to using the average market interest rate of the past seven financial years is € 150,068.00. Pursuant to § 253 section 6 sentence 2 HGB, a payout block is in place to the amount of this difference.

Other provisions comprise primarily amounts for royalties (€ 130k), overtime, severance payments and overtime compensation (€ 165k) outstanding holiday entitlements (€ 85k), trade association contributions (€ 167k), auditing costs (€ 42k), anniversary bonuses (€ 48k), complaints / credit entitlements (€ 79k) and outstanding invoices (€ 346k).

Handwritten signature and circular stamp of JAMES WINTERBOLL, Director, with date 2019.05.14.

Liabilities

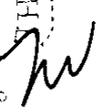
The amount of € 5,000k from the total amount of liabilities toward affiliated companies of € 5,373k, refers to a loan granted by the shareholder. All other liabilities result from supply and service transactions.

The structure of maturities and liabilities as well as securities is outlined in Attachment 2 of the appendix.

On the reporting date, tax reliefs applied, arising from temporary differences between the tax value of claims, pension provisions and other provisions as well as tax loss carry-forwards. The right to choose to activate the total of deferred tax assets pursuant to § 274 section 1 sentence 2 HGB was not exercised.

On the reporting date there were money market loans with Commerzbank AG to the amount of € 12,800k. In order to limit the interest rate risk from the money market loan with Commerzbank AG, Verseidag-Indutex GmbH has concluded a hedging transaction, also with Commerzbank AG, with a term until 2018, for a remaining nominal value of € 10,500k on the reporting date. The money market loan and the hedging transaction form a valuation unit. By reviewing the valuation parameters that are relevant to security, the negative market value of € 55k as a liability, based on the net hedge presentation method, was not recorded. The market value of the interest rate swap transaction was determined based on established financial mathematical models and provided by the banking institution. The hedging relationship has been assessed based on the critical terms match method.

JANIE WINTERSCH
Dekan
des Präsidiums des
Oberlandesgerichts Köln
am Hofgarten 10
50667 Köln
Tel. 0228 201-1100
Fax 0228 201-1101
www.janiewintersch.de



Contingencies and other financial liabilities

On the reporting date there were liabilities to the amount of € 1,088k from rental contracts concluded with Jagenberg Grundstücksverwaltungs GmbH, Kleinewefers-Beteiligungs-GmbH and Trustees BDI. Liabilities from order commitments stood at € 5,819k. Liabilities from leasing contracts that are not identifiable in the balance sheet amounted to € 130k.

The company has further accepted joint liability for an investment loan taken out by Jagenberg Grundstücksverwaltungs GmbH. The joint and several liability stood at € 8,000k. The risk of a claim is regarded as minor.

D. Explanations regarding the profit and loss statement

The profit and loss statement has been prepared using the total cost method.

	<u>2017</u> k€	<u>2016</u> k€
<u>Turnover</u>		
Turnover is structured as follows:		
<u>Regions</u>		
Germany	22,516	19,787
European Union	21,339	20,865
Non-EU countries	<u>24,414</u>	<u>25,162</u>
	<u>68,269</u>	<u>65,814</u>
<u>Product division</u>		
Coated fabrics	49,652	49,317
High-performance textiles	14,236	13,548
Other	<u>4,381</u>	<u>2,949</u>
	<u>68,269</u>	<u>65,814</u>

Other operating income includes foreign exchange gains to the amount of € 141k, income from asset disposals to the amount of € 5k, income from the reversal of provisions to the amount of € 70k, and sales of financial assets to the amount of € 16,700k.

Other operating expenses include foreign exchange losses to the amount of € 1,265k.



E. Further informationNumber of staff members

Average number of staff members according to § 267 section 5 HGB:

Total number of staff members	217
- of which:	
Employees	<u>78</u>
Commercial workers	<u>139</u>

Managing Directors

Mr Markus Simon, Neuss, Germany, businessman

Mr Henric Leuer, Kempen, Germany, engineer.

Total remuneration of the company management

Information about the total remuneration of the company management is not disclosed, pursuant to § 286 section 4 HGB. As of 31 December 2017, recorded pension provisions for former members of the company management and their surviving dependants stood at a total of € 395k.

Auditor's fee

The total fee charged by the auditor for the past financial year comprises € 42,000.00 for auditing services and further services to the amount of € 14,575.00.

Special processes after the end of the financial year

At this point there are no further known processes of particular significance that occurred after the end of the financial year.

Consolidated financial statement

The annual financial statement for Verseidag-Indutex GmbH is included in the consolidated financial statement of Jagenberg AG (Krefeld). Verseidag-Indutex GmbH is therefore exempted from creating a consolidated financial statement and management report. The consolidated financial statement for the biggest consolidated group is created by Kleinewefers-Beteiligungsgesellschaft mit beschränkter Haftung, Krefeld. These financial statements are published in the Electronic Federal Gazette.

F. Profit appropriation

The company management recommends to the meeting of shareholders that the net profit of € 4,753,142.29 that consists of a loss carry-forward of € 11,807,786.12 and an annual net profit of € 16,560,928.41 should be carried forward to new account.

Krefeld, 20 March 2018

The company management

Signature

Signature

Markus Simon

Henric Leuer



Vereinig-Industien Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Development of fixed assets as of 31 December 2017

Costs of acquisition and production						Cumulated depreciation						Book values	
As of 01/01/2017	additions 2017	disposals 2017	re- booking 2017	currency conversion 2017	As of 31/12/2017	As of 01/01/2017	depreciation 2017	disposals 2017	currency conversion 2017	As of 31/12/2017	As of 31/12/2017	As of 31/12/2016	
€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	
I. Intangible fixed assets													
1. Commercially acquired licenses for commercial property rights and similar rights													
1,853,075.94	109,182.35	0.00	0.00	40,595.00	2,002,853.29	1,572,767.94	126,948.35	0.00	0.00	1,699,716.29	303,137.00	280,308.00	
194,739.00	63,682.40	0.00	0.00	-40,595.00	217,826.40	0.00	0.00	0.00	0.00	217,826.40	194,739.00		
2,047,814.94	172,864.75	0.00	0.00	0.00	2,220,679.69	1,572,767.94	126,948.35	0.00	0.00	1,699,716.29	520,963.40	475,047.00	
II. Tangible fixed assets													
1. Technical equipment and machinery													
49,648,781.72	780,107.39	156,064.27	105,588.05	0.00	50,378,412.89	46,900,986.57	760,682.44	156,064.27	0.00	47,505,604.74	2,872,808.15	2,747,795.15	
13,357,709.50	337,872.37	32,721.76	0.00	-25,498.43	13,637,361.68	11,032,668.22	556,999.71	20,647.63	-21,929.82	11,547,090.48	2,090,271.20	2,325,041.28	
114,637.55	617,375.83	0.00	-105,588.05	0.00	626,425.33	0.00	0.00	0.00	0.00	626,425.33	114,637.55		
63,121,128.77	1,735,355.59	188,786.03	0.00	-25,498.43	64,642,199.90	57,933,654.79	1,317,682.15	176,711.90	-21,929.82	59,052,695.22	5,589,504.68	5,187,479.98	
III. Financial assets													
Shares in affiliated companies													
1,687,868.85	0.00	1,300,000.00	0.00	0.00	387,868.85	0.00	0.00	0.00	0.00	387,868.85	1,687,868.85		
66,856,812.56	1,909,220.34	1,488,786.03	0.00	-25,498.43	67,250,748.44	59,506,422.73	1,444,630.50	176,711.90	-21,929.82	60,752,411.51	6,498,336.93	7,350,389.83	



Verseltdag-Indutex Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Schedule of liabilities as of 31 December 2017

	Remaining terms			total amount 31/12/2017 €	thereof from rights of lien and similar rights ensured 31/12/2017 €	type and shape of security
	up to one year €	between a and five years €	of more than five years €			
1. Liabilities toward financial institutions	12,800,000.00	0.00	0.00	12,800,000.00	0.00	Storage assignments of inventories, global assignment of receivables, maximum liability guarantee
2. Liabilities from deliveries and services	6,437,944.87	0.00	0.00	6,437,944.87	0.00	
3. Liabilities towards affiliated companies	5,372,851.33	0.00	0.00	5,372,851.33	0.00	
4. Other liabilities	1,212,103.79	278,627.96	0.00	1,490,731.75	0.00	
- thereof from tax	176,504.93	0.00	0.00	176,504.93		
- thereof in the context of social security	0.00	0.00	0.00	0.00		
	25,822,899.99	278,627.96	0.00	26,101,527.95	0.00	



Management report for the financial year from 1 January to 31 December 2017

1. General remarks

Verseidag-Indutex GmbH is the operative parent company of the Verseidag group of companies.

Verseidag-Indutex GmbH maintains production of high-quality coated and laminated composite materials based on technologically differing textile fabrics, at its four sites in Krefeld (2x), Straelen-Herongen and Grefrath-Oedt.

Materials that are used for example in architecture, for tents or industrial applications are represented by the product divisions duraskin®, architecture and TAG special solutions. The product division seemee® specialises in producing advertising media and projection screens. The product division TAG automotex® develops, produces and distributes materials for automotive interior applications. The product division SunProTex® produces products for interior sun protection, in the shape of roll and louver-based products.

The products are sold via a global sales network of companies and branch offices of the Verseidag-Indutex Group as well as specialised external partners.

Verseidag-Indutex GmbH continues to hold 60% of shares of DBDS Deutsche Biogas Dach-Systeme GmbH, Kreuzau/Germany and it is the operative parent company of the following legal subsidiaries of Jagenberg US Holding Inc., Spartanburg/USA: Survival Armor Inc., Fort Myers/USA, and Verseidag-Seemee U.S. Inc., Randolph/USA as well as Jagenberg Grundstücks-Verwaltungs-GmbH, Krefeld/Germany, which legally belongs to Jagenberg AG, Krefeld/Germany. Jagenberg Grundstücks-Verwaltungs-GmbH holds the operational properties used by Verseidag-Indutex GmbH on Industriestrasse, Krefeld, and Kiewittstrasse, Straelen, Germany.

100 % of shares of Verseidag Ballistic Protection Oy, Finland were sold on 10 February 2017, due to the company's very limited links to the value chain of Verseidag-Indutex GmbH.

In order to streamline work processes, business activities of the full subsidiary Verseidag UK Ltd. St. Neots/Britain were liquidated starting 1 September 2016. Activities were transferred to the newly established UK branch office on the same date. Liquidation of Verseidag UK Ltd. has been concluded by notification dated 2 January 2018.



A circular stamp from Verseidag-Indutex GmbH is located in the bottom right corner. The stamp contains the name 'JANE WINTERSOHL' around the perimeter and 'Verseidag-Indutex GmbH' in the center. A handwritten signature is written over the stamp.

In the Middle East, business operations have also been streamlined, by transferring operations of the branch office Amman/Jordan to the Sharjah/United Arab Emirate branch from 1 June 2016.

The measures taken for both branches have already had the intended effect in the form of positive contributions in the business year of 2017.

2. Business development and position of the company

Verseidag-Indutex GmbH recorded an increase in turnover by around € 2.5 million in the reporting year. A total turnover of € 68.3 million was generated, compared to € 65.8 million in the calendar year of 2016.

In Germany, turnover has increased by a total of € 2.7 million, sales to the European Union increased by € 0.5 million, while sales to non-EU countries declined by € 0.7 million.

Based on applications, the increased profits were realised largely in the areas of automotive interior applications, special solutions, architecture as well as subsequent government orders for bullet-proof vests.

On the material procurement side, lateral movement of prices has come to an end in certain sub-markets, and has been replaced by a slight increase of prices. The supply situation for partial raw materials was temporarily tense, however, on the whole it can still be considered satisfactory. The material cost ratio remains unchanged since the previous year at 64 %, not least thanks to an increased use of early payment discounts.

The operating profits of Verseidag-Indutex GmbH improved thanks to the significant proceeds from selling the Finish subsidiary, as well as further improved operations, which increased by €16.8 million compared to the previous year, to € 17.5 million.

Other operational income amounted to € 17.3 million (previous year: € 1.4 million) which was accounted for mostly by the sale of the Finish subsidiary for € 16.7 million, costs passed on to affiliated companies, and the reversal of provisions. There has been an offsetting effect by € 0.3 million, due to a decrease of currency exchange gains.



Staff costs are € 13.6 million (previous year € 12.4 million). This increase is to equal shares the result of staff being taken over from a technical service provider, in the area of materials finishing for automotive interior applications and sun protection, and of expenses in the context of the sale of the Finish subsidiary.

Depreciation of tangible and intangible assets amounted to € 1.4 million (previous year: € 1.4 million). Other operational expenses amounted to € 10.2 million (previous year: € 9.5 million). The increase is due largely to increased expenditure from foreign currency and the sale of the Finish subsidiary.

The overall financial result is € -0.7 million (previous year: € 0.4 million). This figure includes offsetting effects due to the interest balance that has significantly decreased since the previous year by € 0.6 million, and the decrease of profits from affiliated companies by € 1.75 million, in particular due to the sale of the Finish subsidiary.

The balance sum decreased further from € 48.0 million to € 46.5 million. This decrease is due in particular to the disposal of financial assets, and to reduced receivables from deliveries and services to a total amount of € 3.0 million. On the other hand, stocks have increased by € 1.4 million, € 0.6 million of which are accounted for by stocks of raw, auxiliary and operating materials, acquired to address the announced increase of prices.

The net working capital that is defined as the account balance of stocks, external receivables from deliveries and services and external liabilities from deliveries and service decreased further in percentage, compared to the annual net turnover for the past financial year, to 42.2 % (previous year: 44.3 %).

The equity capital has increased due to the annual net profit. The equity ratio stood at 39.5 % on the reporting date.



The increased financing requirements of the past periods for Verseidag-Indutex GmbH, owing to the JAGtex project, is covered via a loan from the parent company Jagenberg AG, € 13.7 million of which were paid off in the past financial year. Normal day-to-day operations continue to be ensured via an operating credit line from a major German banking institution, within the framework of a borrowing base model. The amount of € 5.0 million of this operating credit line was paid off in the past financial year.

Both credit lines were used to their full extent in the past financial year.

Under consideration of investments planned in 2018, the excess cash flow from operations is intended to be used primarily for paying off loans.

3. Risk management

Risk management for Verseidag-Indutex GmbH is integrated in the financial controlling concept of Jagenberg AG. This concept is based on a closely interlinked reporting and information structure between the holding company and Verseidag-Indutex GmbH. Fundamental principles, processes and responsibilities are provided for by a guideline for the entire group of companies. The directing body of the risk management system is the management board of Jagenberg AG. It is informed quarterly, and sometimes monthly, about any existing risks. Risk management is therefore part of corporate decision-making within the Jagenberg Group. Identified risks are reviewed and assessed in terms of the amount of damage and its likelihood to occur. In addition to this, the measures taken to minimise risk are described. Another vital instrument, in addition to risk management, is the organisation's annual strategic and operative planning. Targets that are defined as part of the corporate planning are verified through the ongoing reporting system. It is ensured this way that undesirable developments are recognised early on and that suitable countermeasures can be taken.

In the course of its global business activities, the company is exposed to a number of risks that are inseparably linked to its business activities. As part of strategic, planning and budgeting processes, these risks are consistently monitored and required measures are regularly adjusted to requirements.



Strategic risks

There is a general risk that measures may be taken, such as by legislation, that will lead to new methods or materials being required in the area of production. Examples of this include the new European fire protection certification REACH or the EEG apportionment and network charges for electricity. In order to address and influence such risks, Verseidag-Indutex GmbH is involved in such discussions and developments at an early stage through various associations.

Operative risks

In order to address process and value creation related risks, we have determined procedures to ensure project and quality management as well as product and work safety. Products and production methods and processes are subject to ongoing development and are being adjusted to requirements.

Our company is certified according to DIN ISO 9001-200, DIN ISO 14001 and ISO 50001. Furthermore, comprehensive prevention measures are taken in the areas of fire protection, the environment and energy saving.

Legal risks

Balance-sheet precautions in the form of provisions are provided for in the annual financial statement to allow for possible risks or claims.

Sales risks

Competitive pressure, especially due to Asian competitors, continues to be strong. Through ongoing optimisation of our processes, consistent updating of the machinery and a high degree of innovation as well as strict customer-orientation, we strive to keep and expand our market position.

Currency risks

Verseidag-Indutex GmbH is exposed to currency risks, due to the large share of international business activities (export in particular) that are partly handled in the customers' currencies USD and GBP. Verseidag-Indutex GmbH is able to cover these currency risks using derivative financial instruments in the form of forward exchange transactions. The use, separate control and responsibilities in this context are clearly provided for in binding guidelines. It is mandatory that such instruments are bound to basic operations, and must only be used to cover risks in the form of hedging. The transaction partner for this purpose is our main bank. The nominal value of concluded forward exchange transactions in US dollars was USD 0.0 million on the reporting date.

Financing risks

In addition to financing by the parent company, financing for Verseidag-Indutex GmbH continues to be realised through a borrowing base model from a major German banking institution, since spring 2010. For the purpose of partial hedging for interest rate risks, an interest rate hedge has been concluded with our main bank for the existing money market loan.

Supplier risks

For supply with materials and investment products, we rely on third party providers. Risks are minimised by carefully selecting the suppliers (such as in the form of strategic partnerships) and by spreading the risk (at least two suppliers in critical areas). Part of the primary materials required for production stems from the group of "rare earths". We actively address the resulting price and supply risk by searching for and qualifying alternative supply sources and materials.

4. Investments

Investments for tangible and intangible assets taken into operation in 2017 amounted to around € 1.4 million for various machinery, operating equipment for coating and for the weaving workshop, as well as hardware and software for the areas of energy, operational infrastructure and IT.

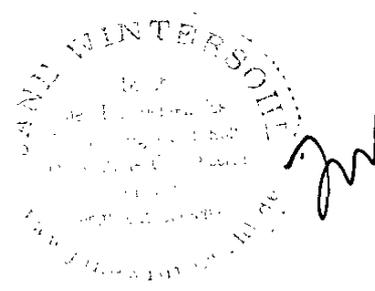
Planning for 2018 provides for an investment volume to an amount similar to depreciation.

5. Research and development

In addition to further development of the product portfolio in line with market conditions, we continued to focus on the development of new and innovative products.

Focus areas in the business segment seemee® were an expansion of the portfolio of PVC products for digital printing applications in the medium price range as well as development of innovative materials for interior advertising.

Activities in the business segment duraskin® and architecture were characterised largely by the development of new PTFE glass fabric products and PVC-polyester types.



The business area TAG automotex® continued to be driven by new developments of sun protection materials for large panoramic roofs and further interior applications.

An ongoing development task is the conversion and adjustment of methods and materials in the area of production owing to extended provisions provided by European chemicals regulations (REACH provisions) and changed requirements in the international markets when it comes to brand behaviour of various products. Expenses for research and development were € 337k in the financial year of 2017.

6. Staff members

The number of staff members at Verseidag-Indutex GmbH was 211 on 31 December 2017 (previous year: 203). The increase of staff is due mostly to staff being taken over from a technical service provider in the area of materials finishing for automotive interior applications and sun protection.

Production and marketing of technologically sophisticated products requires qualified and motivated staff across all business segments.

Training young professionals in commercial and technical fields as well as in laboratory-based professions is one of the anchor points of our personnel policy, as is ongoing staff training in current technical, digital and commercial issues as well as the widening and deepening of foreign language skills.

7. Outlook

In the years to come, we are going to focus on a targeted expansion of our regional and application-related sales activities, in order to realise further growth. Verseidag-Indutex GmbH is further going to continue promoting the area of product development, in order to reinforce the position of all business segments in existing markets and to gain new market shares based on targeted product additions.

A general reinforcement of competitiveness is expected to be achieved by continuing and implementing targeted programmes for improving production and material efficiency as well as by investing into the modernisation and increase of machinery.



Under consideration of the absence of the one-off profit from selling the Finish subsidiary, the level of turnover and profits should improve significantly, due to the measures implemented across all levels and segments of the company. It is therefore expected that operating results are going to be positive on the whole, in the next two years. Positive contributions on the sale side are expected from project transactions, sales generated by the branch offices and subsidiaries and from the business segment TAG automotex®.

However, risks remain that are posed by competition from Asia, the uncertainty of the international raw material and currency markets as well as the framework conditions with regard to energy and environmental policies in Germany, which are reflected by the consequences of the so called "energy revolution" and major uncertainties regarding the development of the EEG apportionment and network charges. Rising oil prices, compared to previous years, are likely to be a burden in this context.

Due to the fact that the business model of Verseidag-Indutex GmbH is based on competent specialist staff, the demographically induced lack of qualified staff is becoming an increasing risk. This is being addressed through a further increased number of training measures.

Krefeld, on 15 February 2018

Company management

Signature

Markus Simon

Signature

Henric Leuer





Auditor's Certificate

We have reviewed the annual financial statement, comprising the balance-sheet, profit and loss statement and appendix, under consideration of accounting and the management report of Verseidag-Indutex Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Krefeld, for the financial year from 1 January 2017 to 31. Dezember 2017. The company's legal representatives are responsible for the company's accounting and the creation of the annual financial statement and the management report, pursuant to German commercial law and the additional provisions included in the company's articles of association. Our task is to make an assessment of the annual financial statement, including the accounting documents and the management report, based on the audit we have carried out.

We have performed the audit of the annual financial statement pursuant to § 317 of the German Commercial Code HGB and under consideration of the German principles governing the proper conduct of audits as issued by the German Institute of Auditors (IDW). These guidelines require that the audit must be planned and performed in a manner that ensures that any inaccuracies or violations that have a significant impact on the assessment of the asset, financial and income situation that is presented in the annual financial statement and the management report, are identified to a sufficient degree of certainty. Knowledge of the business operations and the economic and legal environment of the company, as well as any expectations regarding possible errors, are considered when determining the audit activities. As part of the audit, the effectiveness of the internal accounting-related control system as well as evidence of the information included in accounting, the annual financial statement and the management report are assessed mostly based on spot checks. The audit includes an assessment of the accounting principles applied and of the general assessments of the legal representatives, as well as acknowledgement of the full account of the annual financial statement and management report. We believe that our audit forms a sufficiently certain basis for our assessment.

Our audit has not led to any reservations.





Verseidag-Indutex Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Audit of the annual financial statement as of 31.12.2017

Attachment 5

According to our assessment based on the results of the audit, the annual financial statement complies with legal provisions and with the additional provisions included in the articles of association; under consideration of generally accepted accounting principles, it reflects the actual situation of the asset, financial and income situation of Verseidag-Indutex Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Krefeld. The management report corresponds to the annual financial statement, it complies with legal provisions and it generally gives an accurate impression of the company's situation as well as accurately presenting opportunities and risks regarding its future development.

Krefeld, 23/03/2018



Treuhand- und Revisions-
Aktiengesellschaft
Niederrhein
Auditing company
Tax consulting company

Signature
(Schulze-Oechtering)
Auditor

Signature
(ppa. Dr. Koelen)
Auditor

I, Jane Wintersohl, sworn translator for the English and German languages, authorised by the higher regional court of Cologne, do verify that the above is a true translation of the document submitted to me in the German language to the best of my knowledge and belief.

The translation consists of 24 pages.

WE HEREBY CERTIFY THIS IS A TRUE AND ACCURATE TRANSLATION OF THE ORIGINAL DOCUMENT

MARKUS SIMON

MICHAEL HORST

Die Richtigkeit und Vollständigkeit vorstehender Übersetzung
nur der ~~angewandten~~ / deutschen Sprache wird bescheinigt.
Der in ~~angewandter~~ / deutscher Sprache abgetastete Dokument
wurde mit ~~dem~~
~~Original~~ in ~~angewandter~~ Abschrift / Fotokopie / Fax vorgelegt
~~dem Übersetzer~~ ~~zur Verfügung~~ ~~zur Verfügung~~ ~~zur Verfügung~~
Übersetzungsgesellschaft
Die Übersetzung besteht aus 24 Seite(n).

Köln, den 19. November 2018

JANE WINTERSOHL
gerichtlich Übersetzerin

Jane Wintersohl



Verseidag-Indutex Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Krefeld

Kopie

Jahresabschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

Inhalt

Bilanz zum 31. Dezember 2017

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2017

Anhang für das Geschäftsjahr 2017

Lagebericht für das Geschäftsjahr 2017

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Kopie

Verseidag-Indutex Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Krefeld

Bilanz zum 31. Dezember 2017
(mit Vergleichszahlen des Vorjahres)

Kopie

AKTIVA	31.12.2017		31.12.2016	
	€	€	€	€
A. Anlagevermögen				
I. Immaterielle Vermögensgegenstände				
1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	303.137,00			280.308,00
2. Geleistete Anzahlungen	<u>217.826,40</u>			<u>194.739,00</u>
		520.963,40		<u>475.047,00</u>
II. Sachanlagen				
1. Technische Anlagen und Maschinen	2.872.808,15			2.747.795,15
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	2.090.271,20			2.325.041,28
3. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	<u>626.425,33</u>			<u>114.637,55</u>
		5.589.504,68		<u>5.187.473,98</u>
III. Finanzanlagen				
Anteile an verbundenen Unternehmen		<u>387.868,85</u>		<u>1.687.868,85</u>
				<u>1.687.868,85</u>
			6.498.336,93	<u>7.350.389,83</u>
B. Umlaufvermögen				
I. Vorräte				
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3.471.993,23			2.828.597,03
2. Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	6.097.470,67			5.806.667,31
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	16.930.735,63			16.497.174,84
4. Geleistete Anzahlungen	<u>85.932,72</u>			<u>16.862,85</u>
		26.586.132,25		<u>25.149.302,03</u>
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände				
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	8.681.278,30			10.002.801,70
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: € 0,00; Vj: € 0,00				
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	2.899.730,93			3.287.737,68
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: € 0,00; Vj: € 0,00				
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.057.807,34			1.061.642,34
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: € 0,00; Vj: € 251.800,00				
		12.638.816,57		<u>14.352.181,72</u>
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten		<u>717.821,92</u>		<u>927.263,50</u>
			39.942.770,74	<u>40.428.747,25</u>
C. Rechnungsabgrenzungsposten			<u>105.160,54</u>	<u>205.415,37</u>
			<u>46.546.268,21</u>	<u>47.984.552,45</u>

Kopie

Verseidag-Indutex Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Krefeld

Bilanz zum 31. Dezember 2017
(mit Vergleichszahlen des Vorjahres)

PASSIVA	31.12.2017		31.12.2016
	€	€	€
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital	2.560.000,00		2.560.000,00
II. Kapitalrücklage	3.600.000,00		3.600.000,00
III. Gewinnrücklagen			
Andere Gewinnrücklagen	7.460.129,87		7.460.129,87
IV. Gewinnvortrag	-11.807.786,12		-12.891.543,73
V. Jahresüberschuss	<u>16.560.928,41</u>		<u>1.083.757,61</u>
		<u>18.373.272,16</u>	<u>1.812.343,75</u>
B. Rückstellungen			
1. Rückstellungen für Pensionen	882.923,00		784.100,00
2. Steuerrückstellungen	49.389,00		0,00
3. Sonstige Rückstellungen	<u>1.139.156,10</u>		<u>1.054.885,27</u>
		<u>2.071.468,10</u>	<u>1.838.985,27</u>
C. Verbindlichkeiten			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	12.800.000,00		17.904.940,87
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr:			
€ 12.800.000,00; Vj: € 17.904.940,87			
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6.437.944,87		6.014.350,66
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr:			
€ 6.437.944,87; Vj: € 6.014.350,66			
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	5.372.851,33		19.382.073,25
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr:			
€ 5.372.851,33; Vj: € 668.527,05			
4. Sonstige Verbindlichkeiten	1.490.731,75		1.031.858,65
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr:			
€ 1.212.103,79; Vj: € 1.031.858,65			
- davon aus Steuern:			
€ 176.504,93; Vj: € 123.862,94			
		<u>26.101.527,95</u>	<u>44.333.223,43</u>
		<u>46.546.268,21</u>	<u>47.984.552,45</u>

Verseidag-Indutex Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Krefeld

Kopie

Gewinn- und Verlustrechnung
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017
(mit Vergleichszahlen des Vorjahres)

	2017	2016
	€	€
1. Umsatzerlöse	68.268.827,02	65.813.616,78
2. Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	724.364,15	-1.173.252,56
3. Andere aktivierte Eigenleistungen	39.616,75	0,00
4. Sonstige betriebliche Erträge	17.284.739,75	1.364.219,66
- davon aus der Währungsumrechnung: € 140.953,56; Vj: € 454.970,99		
5. Materialaufwand		
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-40.630.635,86	-38.107.804,99
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-2.936.088,59	-3.882.610,47
	<u>-43.566.724,45</u>	<u>-41.990.415,46</u>
6. Rohergebnis	<u>42.750.823,22</u>	<u>24.014.168,42</u>
7. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	-11.447.228,41	-10.394.755,35
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-2.197.363,22	-1.970.608,05
- davon für Altersversorgung: € 89.073,47; Vj: € 52.501,02		
	<u>-13.644.591,63</u>	<u>-12.365.363,40</u>
8. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-1.444.630,50	-1.437.707,08
9. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-10.209.899,90	-9.455.362,70
- davon aus der Währungsumrechnung: € 1.264.646,40; Vj: € 607.344,85		
10. Ordentliches Betriebsergebnis	<u>17.451.701,19</u>	<u>755.735,24</u>
11. Erträge aus Beteiligungen	0,00	1.750.000,00
- davon aus verbundenen Unternehmen: € 0,00; Vj: € 1.750.000,00		
12. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	56.614,59	80.118,81
- davon aus verbundenen Unternehmen: € 53.748,65; Vj: € 77.570,75		
13. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-801.874,81	-1.456.794,98
- davon an verbundene Unternehmen: € 190.632,48; Vj: € 879.870,72		
- davon aus der Abzinsung von Rückstellungen: € 79.371,00; Vj: € 14.588,00		
14. Finanzergebnis	<u>-745.260,22</u>	<u>373.323,83</u>
15. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-30.335,76	-8.118,44
16. Ergebnis nach Steuern	<u>16.676.105,21</u>	<u>1.120.940,63</u>
17. Sonstige Steuern	-115.176,80	-37.183,02
18. Jahresüberschuss	<u>16.560.928,41</u>	<u>1.083.757,61</u>

Verseidag-Indutex GmbH, Krefeld

Anhang für das Geschäftsjahr 2017

Kopie

A. Allgemeine Angaben

Die Verseidag-Indutex GmbH hat ihren Sitz in Krefeld und ist unter der Nr. HRB 784 im Handelsregister des Amtsgerichts Krefeld eingetragen. Die Gesellschaft weist zum Abschlussstichtag die Größenmerkmale einer großen Kapitalgesellschaft gemäß § 267 Abs. 3 HGB auf.

Der vorliegende Jahresabschluss wurde nach den für große Kapitalgesellschaften geltenden Vorschriften des Handelsgesetzbuches aufgestellt. Die Aufstellung der Gewinn- und Verlustrechnung erfolgte nach dem Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 2 HGB.

B. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die angewendeten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze haben sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert.

Die Bewertung der immateriellen Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und des Sachanlagevermögens erfolgte mit den Anschaffungs- oder Herstellungskosten vermindert um die planmäßige Abschreibung. Unbewegliche und bewegliche Anlagegüter werden linear abgeschrieben. Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen grundsätzlich linear über die voraussichtlichen Nutzungsdauern in Anlehnung an die von der Finanzverwaltung veröffentlichten Abschreibungstabellen.

Geringwertige Anlagegüter mit Anschaffungskosten zwischen € 150,00 und € 1.000,00 wurden in Anlehnung an die Regelung in § 6 Abs. 2a EStG im jeweiligen Zugangsjahr zu einem Sammelposten zusammengefasst und mit 20 % linear abgeschrieben.

Die Finanzanlagen sind zu Anschaffungskosten angesetzt.

Kopie

Die Vorräte sind mit den durchschnittlichen Anschaffungs- oder Herstellungskosten unter Beachtung des strengen Niederstwertprinzips bewertet. Die Herstellungskosten der unfertigen und fertigen Erzeugnisse enthalten neben den direkt zurechenbaren Materialeinzelkosten, Fertigungseinzelkosten und Sonderkosten der Fertigung auch angemessene Teile der Materialgemeinkosten, der Fertigungsgemeinkosten und des Werteverzehrs des Anlagevermögens, soweit dieser durch die Fertigung veranlasst ist. Aufgrund der Veralterung und der verminderten Verwertbarkeit von Vorräten werden Abwertungen vorgenommen. Das Vorratsvermögen ist verlustfrei bewertet. Für einen Teil der Vorräte wurde ein Festwert angesetzt.

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände sind zum Nennwert angesetzt. Erkennbare Einzelrisiken wurden durch Wertberichtigungen angemessen berücksichtigt. Für das allgemeine Ausfallrisiko wurde darüber hinaus eine Pauschalwertberichtigung zu Forderungen gebildet.

Die flüssigen Mittel werden mit dem Nennbetrag angesetzt. Ausländische Devisen werden dabei gemäß § 256a HGB zum Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag umgerechnet.

Die Rückstellungen für Pensionen sind nach versicherungsmathematischen Grundsätzen entsprechend dem Anwartschaftsbarwertverfahren („Projected-Unit-Credit-Methode“) in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages bewertet (§ 253 Abs. 1 S. 2 HGB). Sie werden pauschal mit einem einer Restlaufzeit von 15 Jahren entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz abgezinst (§ 253 Abs. 2 S. 2 HGB). Zum Bilanzstichtag lagen der Bewertung folgende Annahmen zugrunde:

- Rechnungszinssatz von 3,68 % (von der Deutschen Bundesbank bekannt gegebener pauschaler durchschnittlicher Marktzins, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt),
- Gehaltstrend von 2,5 % p. a.,
- durchschnittliche Fluktuationsrate von 0,0 % p. a.,
- Rententrend von 1,5 % p. a.,
- Sterbetafeln nach Dr. Klaus Heubeck „Richttafeln 2005 G“.

Die sonstigen Rückstellungen sind in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags angesetzt. Bei der Bemessung der sonstigen Rückstellungen sind alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen angemessen und ausreichend berücksichtigt worden.

Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Geschäftsjahre, der von der Deutschen Bundesbank ermittelt und veröffentlicht wird, abgezinst.

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Erfüllungsbetrag bilanziert. Verbindlichkeiten in fremder Währung werden gemäß § 256a HGB mit dem Devisenkassamittelkurs zum Bilanzstichtag bewertet, soweit keine Kurssicherung über Devisentermingeschäfte erfolgt.

Forderungen und Verbindlichkeiten in fremder Währung mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr wurden mit dem Devisenkassamittelkurs zum Bilanzstichtag umgerechnet.

Für Abweichungen zwischen den handelsrechtlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten und ihren steuerlichen Wertansätzen, die sich in späteren Geschäftsjahren voraussichtlich abbauen, werden latente Steuern ermittelt. Steuerliche Verlustvorträge werden bei der Berechnung aktiver latenter Steuern in Höhe der innerhalb der nächsten fünf Jahre zu erwartenden Verlustverrechnung berücksichtigt. Die sich ergebende Steuerbe- und Steuerentlastung werden miteinander verrechnet. Ein Überhang an aktiven latenten Steuern wird nicht angesetzt. Zum 31. Dezember 2017 wurde ein Steuersatz von 32,6 % zugrunde gelegt.

C. Erläuterungen zur Bilanz

Sachanlagevermögen

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens ist der Anlage 1 zum Anhang zu entnehmen. Dort ist auch die Abschreibung des laufenden Geschäftsjahres in einer der Gliederung des Anlagevermögens entsprechenden Aufgliederung angegeben.

Kopie

Finanzanlagen

Verseidag Seemee UK, Ltd., St. Neots
Camebridgeshire/Großbritannien

Anteil am Kapital		100,00 %
Eigenkapital	GBP	305.025,07
Ergebnis des Geschäftsjahres	GBP	0,00

DBDS Deutsche Biogas Dach-Systeme GmbH, Kreuzau

Anteil am Kapital		60,00 %
Eigenkapital	€	37.433,60
Ergebnis des Geschäftsjahres	€	44.700,41

Kopie

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen resultieren aus dem Liefer- und Leistungsverkehr. Unter den Forderungen gegen verbundene Unternehmen sind Forderungen gegen Gesellschafter in Höhe von T€ 425 enthalten.

Forderungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr bestanden zum Bilanzstichtag in Höhe von € 0,00 (Vorjahr: € 251.800,00).

Der bei der Bemessung der Pensionsrückstellungen entstandene Unterschiedsbetrag nach § 253 Abs. 6 HGB aus der Verwendung des durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen zehn Geschäftsjahren im Vergleich zur Verwendung des durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen sieben Geschäftsjahren beträgt € 150.068,00. In Höhe dieses Unterschiedsbetrages besteht eine Ausschüttungssperre nach § 253 Abs. 6 S. 2 HGB.

Die sonstigen Rückstellungen enthalten im Wesentlichen Beträge für Tantiemen (T€ 130), Mehrarbeit, Abfindungen und Freizeitausgleich (T€ 165), Resturlaubsansprüche (T€ 85), Berufsgenossenschaftsbeiträge (T€ 167), Prüfungskosten (T€ 42), Jubiläumswendungen (T€ 48), Reklamationen/zu erteilende Gutachten (T€ 79) und ausstehende Rechnungen (T€ 346).

Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von T€ 5.373 betreffen in Höhe von T€ 5.000 ein Darlehen gegenüber der Gesellschafterin. Die übrigen Verbindlichkeiten resultieren aus dem Liefer- und Leistungsverkehr.

Die Zusammensetzung und Fristigkeiten der Verbindlichkeiten sowie Sicherheiten sind aus der Anlage 2 zum Anhang ersichtlich.

Zum Bilanzstichtag bestehen Steuerentlastungen aus zeitlich befristeten Differenzen zu den steuerlichen Wertansätzen der Forderungen, der Pensionsrückstellungen und der sonstigen Rückstellungen, sowie aus den steuerlichen Verlustvorträgen. Von dem Wahlrecht der Aktivierung der sich insgesamt ergebenden aktiven latenten Steuern gemäß § 274 Abs. 1 S. 2 HGB wurde kein Gebrauch gemacht.

Zum Bilanzstichtag bestehen Geldmarktkredite bei der Commerzbank AG in Höhe von T€ 12.800. Zur Begrenzung des Zinsrisikos aus dem bei der Commerzbank AG aufgenommenen Geldmarktkredit ist die Verseidag-Indutex GmbH ein Sicherungsgeschäft über einen zum Bilanzstichtag verbleibenden Nominalbetrag von T€ 10.500 mit einer Laufzeit bis 2018 mit der Commerzbank AG eingegangen. Geldmarktkredit und Zinssicherungsgeschäft bilden eine Bewertungseinheit, so dass durch Überprüfung der sicherungsrelevanten Bewertungsparameter auf eine Passivierung des negativen Marktwertes in Höhe von T€ 55 nach Anwendung der Einfrierungsmethode verzichtet wird. Der Marktwert des Zinsswapgeschäftes wurde auf der Grundlage finanzmathematischer Modelle ermittelt und von dem Kreditinstitut zur Verfügung gestellt. Die Beurteilung der Sicherungsbeziehungen erfolgte nach der Critical-Terms-Match-Methode.

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Aus den mit der Jagenberg Grundstückverwaltungs GmbH, der Kleinewefers-Beteiligungs-GmbH und der Trustees BDI abgeschlossenen Mietverträgen bestanden zum Bilanzstichtag Verpflichtungen in Höhe von T€ 1.088. Die Verpflichtungen aus dem Bestellobligo belaufen sich auf T€ 5.819. Aus Leasingverträgen bestanden Verpflichtungen, die nicht aus der Bilanz zu ersehen sind, in Höhe von T€ 130.

Ferner hat die Gesellschaft einen Schuldbeitritt zu einem Investitionsdarlehen der Jagenberg Grundstücksverwaltungs GmbH erklärt. Das gesamtschuldnerische Haftungsverhältnis belief sich auf T€ 8.000. Das Risiko der Inanspruchnahme wird als gering eingestuft.

D. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

	<u>2017</u> T€	<u>2016</u> T€
<u>Umsatzerlöse</u>		
Die Umsatzerlöse gliedern sich wie folgt:		
<u>Regionen</u>		
Deutschland	22.516	19.787
Europäische Union	21.339	20.865
Drittland	<u>24.414</u>	<u>25.162</u>
	<u>68.269</u>	<u>65.814</u>
<u>Produktsparte</u>		
Beschichtete Gewebe	49.652	49.317
Hochleistungstextilien	14.236	13.548
Sonstiges	<u>4.381</u>	<u>2.949</u>
	<u>68.269</u>	<u>65.814</u>

Die sonstigen betrieblichen Erträge enthalten Währungskursgewinne in Höhe von T€ 141, Erträge aus Anlageabgängen T€ 5, Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen T€ 70 und Erträge aus der Veräußerung von Finanzanlagen T€ 16.700.

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind Währungskursverluste in Höhe von T€ 1.265 enthalten.

E. Sonstige AngabenAnzahl der Arbeitnehmer

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter nach § 267 Abs. 5 HGB:

Mitarbeiter insgesamt	<u>217</u>
- davon:	
Angestellte	<u>78</u>
Gewerbliche Arbeitnehmer	<u>139</u>

K O P I E

Geschäftsführer

Herr Markus Simon, Neuss, Kaufmann,

Herr Henric Leuer, Kempen, Ingenieur.

Gesamtbezüge der Geschäftsführung

Die Angaben zu den Gesamtbezügen der Geschäftsführung unterbleiben gemäß § 286 Abs. 4 HGB. Für frühere Mitglieder der Geschäftsführung und deren Hinterbliebenen wurden zum 31. Dezember 2017 T€ 395 an Pensionsrückstellungen passiviert.

Honorar des Abschlussprüfers

Das vom Abschlussprüfer für das abgelaufene Geschäftsjahr berechnete Gesamthonorar betrifft Abschlussprüfungsleistungen in Höhe von € 42.000,00 und sonstige Leistungen von € 14.575,00.

Besondere Vorgänge nach dem Schluss des Geschäftsjahres

Zum jetzigen Zeitpunkt sind keine weiteren Vorgänge von besonderer Bedeutung bekannt, die nach dem Schluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Konzernabschluss

Der Jahresabschluss der Verseidag-Indutex GmbH wird in den Konzernabschluss der Jagenberg AG, Krefeld, einbezogen, weshalb die Verseidag-Indutex GmbH von der Aufstellung eines Konzernabschlusses und -lageberichtes befreit ist. Den Konzernabschluss für den größten Konsolidierungskreis stellt die Kleinewefers-Beteiligungsgesellschaft mit beschränkter Haftung, Krefeld, auf. Die Veröffentlichung dieser Abschlüsse erfolgt im elektronischen Bundesanzeiger.

Kopie

F. Ergebnisverwendung

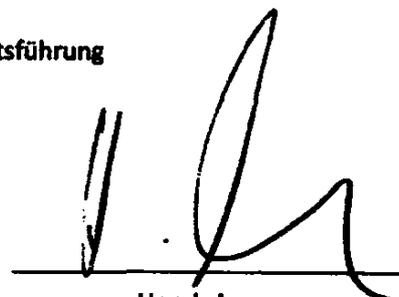
Die Geschäftsführung schlägt der Gesellschafterversammlung vor, den Bilanzgewinn in Höhe von € 4.753.142,29, der sich aus dem Verlustvortrag in Höhe von € 11.807.786,12 und dem Jahresüberschuss in Höhe von € 16.560.928,41 zusammensetzt, auf neue Rechnung vorzutragen.

Krefeld, 20. März 2018

Die Geschäftsführung



Markus Simon



Henric Leuer

Kopie

K O P I E

Versiedag-Indutex Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Entwicklung des Anlagevermögens zum 31. Dezember 2017

	Anschaffungs- und Herstellungskosten				Kumulierte Abschreibungen				Buchwerte	
	Stand 01.01.2017	Zugänge 2017	Abgänge 2017	Um- buchungen 2017	Stand 01.01.2017	Abschreibungen 2017	Abgänge 2017	Währungs- umrechnung 2017	Stand 31.12.2017	Stand 31.12.2016
I. Immaterielle Vermögensgegenstände										
1. Entgeltlich erworbene Lizenzen an gewerblichen Schutzrechten und ähnliche Rechte	1.853.075,94	109.182,35	0,00	0,00	1.572.767,94	126.948,35	0,00	0,00	1.699.716,29	303.137,00
	194.739,00	63.682,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	217.826,40	194.739,00
	2.047.814,94	172.864,75	0,00	0,00	1.572.767,94	126.948,35	0,00	0,00	1.699.716,29	520.963,40
II. Sachanlagen										
1. Technische Anlagen und Maschinen	49.648.781,72	780.107,39	156.064,27	105.588,05	46.900.986,57	760.682,44	156.064,27	0,00	47.505.604,74	2.872.808,15
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	13.357.709,50	337.872,37	32.721,76	0,00	11.032.668,22	556.999,71	20.647,63	-21.929,82	11.547.090,48	2.090.271,20
3. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	114.637,55	617.375,83	0,00	-105.588,05	0,00	0,00	0,00	0,00	626.425,33	114.637,55
	63.121.128,77	1.735.355,59	188.786,03	0,00	57.933.654,79	1.317.682,15	176.711,90	-21.929,82	59.052.695,22	5.589.504,68
III. Finanzanlagen										
Anteile an verbundenen Unternehmen	1.687.868,85	0,00	1.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	387.868,85
	66.856.812,56	1.908.220,34	1.488.786,03	0,00	59.506.422,73	1.444.630,50	176.711,90	-21.929,82	60.752.411,51	6.498.336,93

Versiedag-Indutex Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Verbindlichkeitspiegel zum 31. Dezember 2017

	Restlaufzeit			Gesamtbetrag 31.12.2017 €	davon durch Pfandrechte und ähnliche Rechte gesichert 31.12.2017 €	Art und Form der Sicherheit
	bis zu einem Jahr €	zwischen einem und fünf Jahren €	von mehr als fünf Jahren €			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	12.800.000,00	0,00	0,00	12.800.000,00	0,00	Raumsicherungsüber- eignung von Vorräten, Globalzession von Forderungen, Höchst- betragsbürgschaft
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6.437.944,87	0,00	0,00	6.437.944,87	0,00	
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	5.372.851,33	0,00	0,00	5.372.851,33	0,00	
4. Sonstige Verbindlichkeiten	1.212.103,79	278.627,96	0,00	1.490.731,75	0,00	
- davon aus Steuern	176.504,93	0,00	0,00	176.504,93	0,00	
- davon im Rahmen der sozialen Sicherheit	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	25.822.899,99	278.627,96	0,00	26.101.527,95	0,00	

Kopie

Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar bis 31. Dezember 2017

1. Allgemeine Bemerkungen

Die Verseidag-Indutex GmbH ist die operative Führungsgesellschaft der Verseidag-Gruppe.

Die Verseidag-Indutex GmbH produziert an ihren vier Produktionsstandorten in Krefeld (2x), Straelen-Herongen und Grefrath-Oedt hochwertige beschichtete und laminierte Verbundmaterialien auf der Basis technologisch verschiedener textiler Flächengebilde.

Kopie

Materialien, die z.B. in der Architektur, für Zelte oder in industriellen Anwendungen eingesetzt werden, sind in den Produktbereichen duraskin[®], architecture und TAG special solutions abgebildet. Im Produktbereich seemee[®] werden u.a. Werbeträger und Projektionsleinwände hergestellt. Der Produktbereich TAG automotex[®] entwickelt, produziert und vertreibt Materialien für automobile Innenanwendungen. Im Produktbereich SunProTex[®] werden Produkte für den innenliegenden Sonnenschutz in Form von Rollen- und Lammellenware hergestellt.

Der Verkauf der Produkte erfolgt über ein weltweites Vertriebsnetz aus zur Verseidag-Indutex-Gruppe gehörenden Gesellschaften und Zweigniederlassungen sowie über spezialisierte externe Partner.

Unverändert hält die Verseidag-Indutex GmbH 60 % der Anteile an der DBDS Deutsche Biogas Dach-Systeme GmbH, Kreuzau/Deutschland und ist die operative Führungsgesellschaft der rechtlich zur Jagenberg US Holding Inc., Spartanburg/USA, gehörenden Tochtergesellschaften Survival Armor Inc., Fort Myers/USA, und Verseidag-Seemee U.S. Inc., Randolph/USA sowie der rechtlich zur Jagenberg AG, Krefeld/Deutschland, gehörenden Jagenberg Grundstücks-Verwaltungs-GmbH, Krefeld/Deutschland. In der Jagenberg Grundstücks-Verwaltungs-GmbH werden die von der Verseidag-Indutex GmbH genutzten Betriebsimmobilien Industriestraße, Krefeld, und Kiewittstraße, Straelen, gehalten.

Wegen der geringen Verzahnung mit der Wertschöpfungskette der Verseidag-Indutex GmbH wurden mit Datum vom 10.02.2017 100 % der Anteile der Verseidag Ballistic Protection Oy, Finnland, verkauft.

Zur Straffung der Arbeitsabläufe wurden die Geschäftsaktivitäten der 100 %-igen Tochtergesellschaft Verseidag UK Ltd. St. Neots/Großbritannien seit 01.09.2016 liquidiert und seit gleichem Datum auf die neu gegründete Zweigniederlassung UK übertragen. Die Liquidation der Verseidag UK Ltd. ist mit Mitteilung vom 02.01.2018 abgeschlossen.

Im Mittleren Osten wurden die Geschäftsaktivitäten seit 01.06.2016 ebenfalls gestrafft, in dem das operative Geschäft der Zweigniederlassung Amman/Jordanien auf die Zweigniederlassung Sharjah/Vereinigte Arabische Emirate übertragen wurde.

Die Maßnahmen bei beiden Zweigniederlassungen haben bereits im Geschäftsjahr 2017 die beabsichtigten positiven Beiträge gezeigt.

Kopie

2. Geschäftsverlauf und Lage der Gesellschaft

Die Verseidag-Indutex GmbH hat im Berichtsjahr einen Umsatzanstieg von ca. 2,5 Mio. € verzeichnet, so dass insgesamt ein Umsatz von 68,3 Mio. € gegenüber 65,8 Mio. € im Kalenderjahr 2016 erzielt wurde.

Insgesamt ergibt sich im Inland ein Umsatzanstieg von 2,7 Mio. €, die Auslieferungen in die Europäische Union stiegen um 0,5 Mio. €, während die Lieferungen in Nicht-EU Länder einen Umsatzrückgang um 0,7 Mio. € verzeichnen.

Anwendungsseitig wurden die gestiegenen Erlöse im Wesentlichen in den Bereichen automobile Innenanwendungen, Speziallösungen, Architektur sowie auch noch in nachlaufenden Behördenaufträgen für schusssichere Westen realisiert.

Auf der Materialbeschaffungsseite ist die preisliche Seitwärtsbewegung in Teilmärkten zu Ende gegangen und leicht steigenden Preisen gewichen. Die Versorgungssituation war für Teilrohstoffe temporär angespannt, kann aber insgesamt als noch befriedigend bezeichnet werden. Nicht zuletzt durch erhöhte Skontoziehungen blieb die Materialaufwandsquote unverändert zum Vorjahr bei 64 %.

Das Betriebsergebnis der Verseidag-Indutex GmbH verbesserte sich wegen des signifikanten Erlöses aus dem Verkauf der finnischen Tochtergesellschaft sowie des abermals verbesserten operativen Geschäftes ggü. dem Vorjahr um 16,8 Mio. € auf 17,5 Mio. €.

Die sonstigen betrieblichen Erträge betragen 17,3 Mio. € (i. Vj. 1,4 Mio. €), die hauptsächlich auf den Verkauf der finnischen Tochtergesellschaft in Höhe von 16,7 Mio. €, die Weiterbelastungen an verbundene Unternehmen sowie die Auflösung von Rückstellungen zurückzuführen sind. Mit 0,3 Mio. € gab es gegenläufig einen Effekt aus dem Rückgang von Fremdwährungserträgen.

Der Personalaufwand liegt bei 13,6 Mio. € (i. Vj. 12,4 Mio. €). Der Anstieg resultiert zu gleichen Teilen aus der Übernahme von Personal im Bereich der Endbearbeitung von Materialien für automobiler Innenanwendungen und Sonnenschutz von einem technischen Dienstleister sowie durch Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Verkauf der finnischen Tochtergesellschaft.

Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen betragen 1,4 Mio. € (i. Vj. 1,4 Mio. €). Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen liegen bei 10,2 Mio. € (i. Vj. 9,5 Mio. €). Der Anstieg ist dabei im Wesentlichen auf gestiegene Aufwendungen aus Fremdwährungen sowie dem Verkauf der finnischen Tochtergesellschaft begründet.

Das Finanzergebnis liegt bei insgesamt -0,7 Mio. € (i. Vj. 0,4 Mio. €). Hierin enthalten sind gegenläufige Effekte aus einem gegenüber dem Vorjahr um 0,6 Mio. € deutlich gesunkenen Zinssaldo sowie des Rückgangs von Erträgen aus Beteiligungen im Wesentlichen durch den Verkauf der finnischen Tochtergesellschaft in Höhe von 1,75 Mio. €.

Die Bilanzsumme verringerte sich abermals von 48,0 Mio. € auf 46,5 Mio. €. Der Rückgang resultiert dabei hauptsächlich aus dem Abgang von Finanzanlagen sowie reduzierten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von insgesamt 2,6 Mio. €. Dem standen um 1,4 Mio. € gestiegene Vorräte gegenüber, wovon 0,6 Mio. € aus der zeitlich vorgezogenen höheren Bevorratung von Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen vor dem Hintergrund angekündigter Preisanstiege kommen.

Das „Net Working Capital“, als Saldo aus Vorräten, externen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und externen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, hat sich in Prozent vom Jahresnettoumsatz im abgelaufenen Geschäftsjahr nochmals auf 42,2 % (i. Vj. 44,3 %) reduziert.

Das Eigenkapital hat sich durch den Jahresüberschuss erhöht. Die Eigenkapitalquote beträgt zum Bilanzstichtag 39,5 %.

Kopie

Der durch das JAGtex-Projekt gestiegene Finanzierungsbedarf der abgelaufenen Perioden der Verseidag-Indutex GmbH wird durch ein Darlehen der Muttergesellschaft Jagenberg AG bewerkstelligt, welches im abgelaufenen Geschäftsjahr um 13,7 Mio. € zurückgeführt wurde. Das normale Tagesgeschäft wird unverändert über eine Betriebsmittellinie einer deutschen Großbank im Rahmen eines so genannten Borrowing-Base-Modells sichergestellt. Diese Betriebsmittellinie wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr um 5,0 Mio. € zurückgeführt.

Beide Kreditlinien wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht vollumfänglich ausgenutzt.

Unter Berücksichtigung der in 2018 geplanten Investitionen soll der überschüssige Cash-Flow aus dem operativen Geschäft weiterhin zur Rückführung von Darlehen eingesetzt werden.

Kopie

3. Risikomanagement

Das Risikomanagement der Verseidag-Indutex GmbH ist in das Controlling-Konzept der Jagenberg AG eingebettet. Dieses basiert auf einer eng verzahnten Berichts- und Informationsstruktur zwischen der Holdinggesellschaft und der Verseidag-Indutex GmbH. Grundsätze, Prozesse und Verantwortlichkeiten sind in einer gruppenweit gültigen Richtlinie geregelt. Das oberste Gremium des Risikomanagementsystems ist der Vorstand der Jagenberg AG. Dieser wird vierteljährlich, teilweise auch monatlich, über die bestehenden Risiken informiert. Das Risikomanagement ist somit Bestandteil der Unternehmensentscheidungen innerhalb der Jagenberg-Gruppe. Die identifizierten Risiken werden überprüft und im Hinblick auf Schadenshöhe und Eintrittswahrscheinlichkeit bewertet. Zusätzlich werden die zur Risikominimierung eingeleiteten Maßnahmen beschrieben. Neben dem Risikomanagement ist ein wesentliches Instrument die jährliche strategische und operative Unternehmensplanung. Die im Rahmen der Unternehmensplanung festgelegten Ziele werden im laufenden Berichtswesen überprüft. Damit wird sichergestellt, dass Fehlentwicklungen frühzeitig erkannt werden und geeignete Gegenmaßnahmen eingeleitet werden können.

Die Gesellschaft ist im Rahmen ihrer weltweiten geschäftlichen Tätigkeiten einer Reihe von Risiken ausgesetzt, die untrennbar mit dem unternehmerischen Handeln verbunden sind. Im Rahmen der Strategie-, Planungs- und Budgetprozesse werden diese Risiken laufend beobachtet und die erforderlichen Maßnahmen regelmäßig den Erfordernissen angepasst.

Strategische Risiken

Grundsätzlich besteht das Risiko, dass u.a. seitens des Gesetzgebers Maßnahmen getroffen werden, die im Bereich der Produktion neue Verfahren oder Materialien erforderlich machen, z. B. REACH, die neue europäische Brandschutzzertifizierung oder die EEG-Umlage und Netzentgelte auf Strom. Um solchen Risiken zu begegnen und sie beeinflussen zu können, ist die Verseidag-Indutex GmbH auf diversen Verbandsebenen frühzeitig in solche Diskussionen und Entwicklungen eingebunden.

Operative Risiken

Um Prozess- und Wertschöpfungsrisiken zu begegnen, haben wir Verfahrensvorgaben zu Projekt- und Qualitätsmanagement, Produkt- und Arbeitssicherheit festgelegt. Die Produkte, Produktionsverfahren und Abläufe werden ständig weiterentwickelt und den Erfordernissen angepasst.

Unser Unternehmen ist nach DIN ISO 9001-200, DIN ISO 14001 und ISO 50001 zertifiziert. Darüber hinaus werden umfangreiche präventive Maßnahmen im Bereich Brandschutz, Umwelt und Energieeinsparung ergriffen.

Rechtliche Risiken

Für eventuelle bestehende Risiken oder Ansprüche sind im Jahresabschluss bilanzielle Vorsorgen in Form von Rückstellungen gebildet worden.

Absatzrisiken

Der Wettbewerbsdruck, vor allem durch asiatische Konkurrenten, ist anhaltend hoch. Durch permanente Optimierung unserer Prozesse, fortlaufende Modernisierung des Maschinenparks, einem hohen Innovationsgrad und strikter Kundenorientierung versuchen wir unsere Marktposition zu halten und auszubauen.

Währungsrisiken

Durch den hohen Anteil internationaler Geschäftstätigkeiten (vor allem Export), die teilweise in den Kundenwährungen USD und GBP abgewickelt werden, entstehen der Verseidag-Indutex GmbH Währungsrisiken. Die Verseidag-Indutex GmbH kann diese Währungsrisiken jederzeit durch derivative Finanzinstrumente in Form von Devisentermingeschäften absichern, deren Nutzung, getrennte Kontrolle und Verantwortlichkeiten durch verbindliche Richtlinien klar geregelt sind. Zwingend ist die Bindung an Grundgeschäfte, erlaubt ist nur die Absicherung von Risiken, das so genannte „Hedging“. Der Transaktionspartner ist dabei unsere Hausbank. Der Nominalwert der abgeschlossenen US-Dollar-Devisentermingeschäfte betrug am Bilanzstichtag 0,0 Mio. USD.

Finanzierungsrisiken

Unverändert wird die Finanzierung der Verseidag-Indutex GmbH neben einer Finanzierung der Muttergesellschaft seit dem Frühjahr 2010 im Rahmen eines so genannten Borrowing-Base-Modells mit einer deutschen Großbank dargestellt. Zur Teilabsicherung von Zinsrisiken wurde ein Zinssicherungsgeschäft in Höhe eines bestehenden Geldmarktkredites mit der Hausbank abgeschlossen.

Lieferantenrisiken

Bei der Versorgung mit Material und Investitionsgütern sind wir auf Fremdanbieter angewiesen. Durch gezielte Auswahl der Zulieferer (u.a. auch im Rahmen von strategischen Partnerschaften) und der Risikostreuung (mindestens zwei Zulieferer in kritischen Bereichen) werden die Risiken minimiert. Ein Teil der für die Produktion notwendigen Vormaterialien entstammt der Gruppe der „Seltene Erden“. Dem hieraus resultierenden Preis- und Versorgungsrisiko wird aktiv durch die Suche und Qualifikation alternativer Lieferquellen und Materialien begegnet.

4. Investitionen

Die in Betrieb genommenen Investitionen für immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen im Jahre 2017 beliefen sich auf ca. 1,4 Mio. € für verschiedene Maschinen und Betriebseinrichtungen in der Beschichtung und Weberei sowie in den Bereichen Energie, Betriebsinfrastruktur und EDV Hard- und Software angeschafft.

Im Jahre 2018 ist ein Investitionsvolumen in etwa in Höhe der Abschreibungen geplant.

5. Forschung und Entwicklung

Neben der marktgerechten Weiterentwicklung des bestehenden Produktportfolios, stand weiterhin die Entwicklung neuer innovativer Produkte im Mittelpunkt.

Schwerpunkte im Business Segment seemee® waren hierbei die Ausweitung des Portfolios von PVC-Produkten für Digitaldruckanwendungen für das mittlere Preissegment sowie die Entwicklung innovativer Materialien für die Innenwerbung.

Die Aktivitäten im Business Segment duraskin® und architektur wurden im Wesentlichen durch die Entwicklung neuer PTFE-Glasgewebe-Produkte sowie PVC-Polyester-Typen geprägt.

Im Geschäftsfeld TAG automotex® wurden weiterhin Neu-Entwicklungen von Sonnenschutzmaterialien für großflächige Panoramadächer sowie weitere Innenraumanwendungen vorangetrieben.

Eine anhaltende Entwicklungsaufgabe ist die Umstellung und Anpassung von Verfahren und Materialien im Bereich der Produktion aufgrund von erweiterten Vorgaben im europäischen Chemikalienrecht (REACH-Verordnung) sowie geänderter Anforderungen in den internationalen Märkten an das Brandverhalten diverser Produkte. Die Aufwendungen für Forschung und Entwicklung im Geschäftsjahr 2017 betragen T€ 337.

Kopie

6. Mitarbeiter

Die Zahl der Mitarbeiter lag bei der Verseidag-Indutex GmbH am 31. Dezember 2017 bei 211 (Vorjahr: 203). Der Personalaufbau resultiert hauptsächlich durch die Übernahme von Personal im Bereich der Endbearbeitung von Materialien für automobile Innenanwendungen und Sonnenschutz von einem technischen Dienstleister.

Die Herstellung und Vermarktung technologisch anspruchsvoller Produkte erfordert ein qualifiziertes und motiviertes Personal in allen Unternehmensbereichen.

Die Ausbildung von jungen Fachkräften in kaufmännischen und technischen Berufen sowie auch in Laborberufen gehört zu den Ankerpunkten der Personalpolitik genauso wie die permanente Fortbildung der Mitarbeiter in aktuellen technischen, digitalen und kaufmännischen Themen sowie der Erweiterung und Vertiefung von Fremdsprachenkenntnissen.

7. Ausblick

In den folgenden Jahren wird der Schwerpunkt auf der gezielten Erweiterung unserer regionalen und anwendungsbezogenen vertrieblichen Aktivitäten zur Realisierung von weiterem Wachstum liegen. Darüber hinaus fördert Verseidag-Indutex GmbH weiterhin den Bereich der Produktentwicklung, um die Position in den bestehenden Märkten aller Geschäftsbereiche zu stärken und auf der Basis gezielter Produktergänzungen Marktanteile zu gewinnen.

Eine allgemeine Stärkung der Wettbewerbsfähigkeit erwarten wir durch die Fortführung und Umsetzung gezielter Programme zur Steigerung der Produktions- und Materialeffizienz sowie durch Investitionen in die Modernisierung und Erweiterung des Maschinenparks.

Unter Berücksichtigung des Wegfalls des Einmalertrages aus dem Verkauf der finnischen Tochtergesellschaft sollte sich das Umsatz- und Ergebnisniveau durch die auf allen Unternehmensebenen und -bereichen fortgeführten Verbesserungsmaßnahmen operativ weiter verbessern, so dass für die kommenden beiden Geschäftsjahre insgesamt mit positiven Betriebsergebnissen gerechnet wird. Positive Beiträge werden dabei absatzseitig aus dem Projektgeschäft, den Geschäften über die Niederlassungen und Tochtergesellschaften sowie dem TAG automotex® Geschäft erwartet.

Ein Risiko bildet jedoch weiterhin der asiatische Wettbewerb, die Unsicherheiten an den internationalen Rohstoff- und Währungsmärkten sowie die energie- und umweltpolitischen Rahmenbedingungen am Standort Deutschland, die sich durch die Folgen der sogenannten „Energiewende“ und den großen Unsicherheiten insbesondere in Bezug auf die Entwicklung der Höhe der EEG-Umlage sowie der Netzentgelte widerspiegelt. Belastend dürfte sich dabei der ggü. den Vorjahren steigende Ölpreis auswirken.

Da das Geschäftsmodell der Verseidag-Indutex GmbH auf kompetenten Fachkräften basiert, stellt auch der Demographie bedingte Fachkräftemangel ein zunehmendes Risiko dar, dem durch eine weiterhin erhöhte Anzahl von Ausbildungsaktivitäten begegnet wird.

Krefeld, 15. Februar 2018

Kopie

Die Geschäftsführung



Markus Simon



Henric Leuer



Kopie

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Verseidag-Indutex Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Krefeld, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrages liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichtes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.



Verseidag-Indutex Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Jahresabschlussprüfung zum 31.12.2017

KOP

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrages und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Verseidag-Indutex Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Krefeld. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den gesetzlichen Vorschriften, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Krefeld, den 23.03.2018

Kopie



Treuhand- und Revisions-
Aktiengesellschaft
Niederrhein
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

A. Schulze-Oechtering
(Schulze-Oechtering)
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dr. Koelen
(ppa. Dr. Koelen)
Wirtschaftsprüfer

Kopie



Verseidag-Indutex Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Krefeld

Jahresabschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

Verseidag-Indutex Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Krefeld

**Jahresabschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

Inhalt

Bilanz zum 31. Dezember 2017

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2017

Anhang für das Geschäftsjahr 2017

Lagebericht für das Geschäftsjahr 2017

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Verseidag-Indutex Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Krefeld

Bilanz zum 31. Dezember 2017
(mit Vergleichszahlen des Vorjahres)

AKTIVA	31.12.2017		31.12.2016
	€	€	€
A. Anlagevermögen			
I. Immaterielle Vermögensgegenstände			
1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	303.137,00		280.308,00
2. Geleistete Anzahlungen	<u>217.826,40</u>	520.963,40	<u>194.739,00</u>
			<u>475.047,00</u>
II. Sachanlagen			
1. Technische Anlagen und Maschinen	2.872.808,15		2.747.795,15
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	2.090.271,20		2.325.041,28
3. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	<u>626.425,33</u>	5.589.504,68	<u>114.637,55</u>
			<u>5.187.473,98</u>
III. Finanzanlagen			
Anteile an verbundenen Unternehmen		<u>387.868,85</u>	<u>1.687.868,85</u>
			<u>1.687.868,85</u>
		6.498.336,93	<u>7.350.389,83</u>
B. Umlaufvermögen			
I. Vorräte			
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3.471.993,23		2.828.597,03
2. Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	6.097.470,67		5.806.667,31
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	16.930.735,63		16.497.174,84
4. Geleistete Anzahlungen	<u>85.932,72</u>	26.586.132,25	<u>16.862,85</u>
			<u>25.149.302,03</u>
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	8.681.278,30		10.002.801,70
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: € 0,00; Vj: € 0,00			
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	2.899.730,93		3.287.737,68
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: € 0,00; Vj: € 0,00			
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.057.807,34		1.061.642,34
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: € 0,00; Vj: € 251.800,00			
		12.638.816,57	<u>14.352.181,72</u>
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten		<u>717.821,92</u>	<u>927.263,50</u>
		39.942.770,74	<u>40.428.747,25</u>
C. Rechnungsabgrenzungsposten		105.160,54	<u>205.415,37</u>
		<u>46.546.268,21</u>	<u>47.984.552,45</u>

Verseidag-Indutex Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Krefeld

Bilanz zum 31. Dezember 2017
(mit Vergleichszahlen des Vorjahres)

PASSIVA	31.12.2017		31.12.2016
	€	€	€
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital	2.560.000,00		2.560.000,00
II. Kapitalrücklage	3.600.000,00		3.600.000,00
III. Gewinnrücklagen			
Andere Gewinnrücklagen	7.460.129,87		7.460.129,87
IV. Gewinnvortrag	-11.807.786,12		-12.891.543,73
V. Jahresüberschuss	16.560.928,41		1.083.757,61
		18.373.272,16	1.812.343,75
B. Rückstellungen			
1. Rückstellungen für Pensionen	882.923,00		784.100,00
2. Steuerrückstellungen	49.389,00		0,00
3. Sonstige Rückstellungen	1.139.156,10		1.054.885,27
		2.071.468,10	1.838.985,27
C. Verbindlichkeiten			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	12.800.000,00		17.904.940,87
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr:			
€ 12.800.000,00; Vj: € 17.904.940,87			
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6.437.944,87		6.014.350,66
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr:			
€ 6.437.944,87; Vj: € 6.014.350,66			
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	5.372.851,33		19.382.073,25
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr:			
€ 5.372.851,33; Vj: € 668.527,05			
4. Sonstige Verbindlichkeiten	1.490.731,75		1.031.858,65
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr:			
€ 1.212.103,79; Vj: € 1.031.858,65			
- davon aus Steuern:			
€ 176.504,93; Vj: € 123.862,94			
	26.101.527,95		44.333.223,43
	46.546.268,21		47.984.552,45

Verseidag-Indutex Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Krefeld

**Gewinn- und Verlustrechnung
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017
(mit Vergleichszahlen des Vorjahres)**

	2017	2016
	€	€
1. Umsatzerlöse	68.268.827,02	65.813.616,78
2. Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	724.364,15	-1.173.252,56
3. Andere aktivierte Eigenleistungen	39.616,75	0,00
4. Sonstige betriebliche Erträge	17.284.739,75	1.364.219,66
- davon aus der Währungsumrechnung: € 140.953,56; Vj: € 454.970,99		
5. Materialaufwand		
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-40.630.635,86	-38.107.804,99
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-2.936.088,59	-3.882.610,47
	<u>-43.566.724,45</u>	<u>-41.990.415,46</u>
6. Rohergebnis	<u>42.750.823,22</u>	<u>24.014.168,42</u>
7. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	-11.447.228,41	-10.394.755,35
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-2.197.363,22	-1.970.608,05
- davon für Altersversorgung: € 89.073,47; Vj: € 52.501,02		
	<u>-13.644.591,63</u>	<u>-12.365.363,40</u>
8. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-1.444.630,50	-1.437.707,08
9. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-10.209.899,90	-9.455.362,70
- davon aus der Währungsumrechnung: € 1.264.646,40; Vj: € 607.344,85		
10. Ordentliches Betriebsergebnis	<u>17.451.701,19</u>	<u>755.735,24</u>
11. Erträge aus Beteiligungen	0,00	1.750.000,00
- davon aus verbundenen Unternehmen: € 0,00; Vj: € 1.750.000,00		
12. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	56.614,59	80.118,81
- davon aus verbundenen Unternehmen: € 53.748,65; Vj: € 77.570,75		
13. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-801.874,81	-1.456.794,98
- davon an verbundene Unternehmen: € 190.632,48; Vj: € 879.870,72		
- davon aus der Abzinsung von Rückstellungen: € 79.371,00; Vj: € 14.588,00		
14. Finanzergebnis	<u>-745.260,22</u>	<u>373.323,83</u>
15. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	<u>-30.335,76</u>	<u>-8.118,44</u>
16. Ergebnis nach Steuern	<u>16.676.105,21</u>	<u>1.120.940,63</u>
17. Sonstige Steuern	-115.176,80	-37.183,02
18. Jahresüberschuss	<u>16.560.928,41</u>	<u>1.083.757,61</u>

Verseidag-Indutex GmbH, Krefeld

Anhang für das Geschäftsjahr 2017

A. Allgemeine Angaben

Die Verseidag-Indutex GmbH hat ihren Sitz in Krefeld und ist unter der Nr. HRB 784 im Handelsregister des Amtsgerichts Krefeld eingetragen. Die Gesellschaft weist zum Abschlussstichtag die Größenmerkmale einer großen Kapitalgesellschaft gemäß § 267 Abs. 3 HGB auf.

Der vorliegende Jahresabschluss wurde nach den für große Kapitalgesellschaften geltenden Vorschriften des Handelsgesetzbuches aufgestellt. Die Aufstellung der Gewinn- und Verlustrechnung erfolgte nach dem Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 2 HGB.

B. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die angewendeten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze haben sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert.

Die Bewertung der immateriellen Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und des Sachanlagevermögens erfolgte mit den Anschaffungs- oder Herstellungskosten vermindert um die planmäßige Abschreibung. Unbewegliche und bewegliche Anlagegüter werden linear abgeschrieben. Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen grundsätzlich linear über die voraussichtlichen Nutzungsdauern in Anlehnung an die von der Finanzverwaltung veröffentlichten Abschreibungstabellen.

Geringwertige Anlagegüter mit Anschaffungskosten zwischen € 150,00 und € 1.000,00 wurden in Anlehnung an die Regelung in § 6 Abs. 2a EStG im jeweiligen Zugangsjahr zu einem Sammelposten zusammengefasst und mit 20 % linear abgeschrieben.

Die Finanzanlagen sind zu Anschaffungskosten angesetzt.

Die Vorräte sind mit den durchschnittlichen Anschaffungs- oder Herstellungskosten unter Beachtung des strengen Niederstwertprinzips bewertet. Die Herstellungskosten der unfertigen und fertigen Erzeugnisse enthalten neben den direkt zurechenbaren Materialeinzelkosten, Fertigungseinzelkosten und Sonderkosten der Fertigung auch angemessene Teile der Materialgemeinkosten, der Fertigungsgemeinkosten und des Werteverzehrs des Anlagevermögens, soweit dieser durch die Fertigung veranlasst ist. Aufgrund der Veralterung und der verminderten Verwertbarkeit von Vorräten werden Abwertungen vorgenommen. Das Vorratsvermögen ist verlustfrei bewertet. Für einen Teil der Vorräte wurde ein Festwert angesetzt.

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände sind zum Nennwert angesetzt. Erkennbare Einzelrisiken wurden durch Wertberichtigungen angemessen berücksichtigt. Für das allgemeine Ausfallrisiko wurde darüber hinaus eine Pauschalwertberichtigung zu Forderungen gebildet.

Die flüssigen Mittel werden mit dem Nennbetrag angesetzt. Ausländische Devisen werden dabei gemäß § 256a HGB zum Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag umgerechnet.

Die Rückstellungen für Pensionen sind nach versicherungsmathematischen Grundsätzen entsprechend dem Anwartschaftsbarwertverfahren („Projected-Unit-Credit-Methode“) in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages bewertet (§ 253 Abs. 1 S. 2 HGB). Sie werden pauschal mit einem einer Restlaufzeit von 15 Jahren entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz abgezinst (§ 253 Abs. 2 S. 2 HGB). Zum Bilanzstichtag lagen der Bewertung folgende Annahmen zugrunde:

- Rechnungszinssatz von 3,68 % (von der Deutschen Bundesbank bekannt gegebener pauschaler durchschnittlicher Marktzins, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt),
- Gehaltstrend von 2,5 % p. a.,
- durchschnittliche Fluktuationsrate von 0,0 % p. a.,
- Rententrend von 1,5 % p. a.,
- Sterbetafeln nach Dr. Klaus Heubeck „Richttafeln 2005 G“.

Die sonstigen Rückstellungen sind in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags angesetzt. Bei der Bemessung der sonstigen Rückstellungen sind alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen angemessen und ausreichend berücksichtigt worden.

Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Geschäftsjahre, der von der Deutschen Bundesbank ermittelt und veröffentlicht wird, abgezinst.

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Erfüllungsbetrag bilanziert. Verbindlichkeiten in fremder Währung werden gemäß § 256a HGB mit dem Devisenkassamittelkurs zum Bilanzstichtag bewertet, soweit keine Kurssicherung über Devisentermingeschäfte erfolgt.

Forderungen und Verbindlichkeiten in fremder Währung mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr wurden mit dem Devisenkassamittelkurs zum Bilanzstichtag umgerechnet.

Für Abweichungen zwischen den handelsrechtlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten und ihren steuerlichen Wertansätzen, die sich in späteren Geschäftsjahren voraussichtlich abbauen, werden latente Steuern ermittelt. Steuerliche Verlustvorträge werden bei der Berechnung aktiver latenter Steuern in Höhe der innerhalb der nächsten fünf Jahre zu erwartenden Verlustverrechnung berücksichtigt. Die sich ergebende Steuerbe- und Steuerentlastung werden miteinander verrechnet. Ein Überhang an aktiven latenten Steuern wird nicht angesetzt. Zum 31. Dezember 2017 wurde ein Steuersatz von 32,6 % zugrunde gelegt.

C. Erläuterungen zur Bilanz

Sachanlagevermögen

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens ist der Anlage 1 zum Anhang zu entnehmen. Dort ist auch die Abschreibung des laufenden Geschäftsjahres in einer der Gliederung des Anlagevermögens entsprechenden Aufgliederung angegeben.

Finanzanlagen

Verseidag Seemee UK, Ltd., St. Neots
Camebridgeshire/Großbritannien

Anteil am Kapital		100,00 %
Eigenkapital	GBP	305.025,07
Ergebnis des Geschäftsjahres	GBP	0,00

DBDS Deutsche Biogas Dach-Systeme GmbH, Kreuzau

Anteil am Kapital		60,00 %
Eigenkapital	€	37.433,60
Ergebnis des Geschäftsjahres	€	44.700,41

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen resultieren aus dem Liefer- und Leistungsverkehr. Unter den Forderungen gegen verbundene Unternehmen sind Forderungen gegen Gesellschafter in Höhe von T€ 425 enthalten.

Forderungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr bestanden zum Bilanzstichtag in Höhe von € 0,00 (Vorjahr: € 251.800,00).

Der bei der Bemessung der Pensionsrückstellungen entstandene Unterschiedsbetrag nach § 253 Abs. 6 HGB aus der Verwendung des durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen zehn Geschäftsjahren im Vergleich zur Verwendung des durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen sieben Geschäftsjahren beträgt € 150.068,00. In Höhe dieses Unterschiedsbetrages besteht eine Ausschüttungssperre nach § 253 Abs. 6 S. 2 HGB.

Die sonstigen Rückstellungen enthalten im Wesentlichen Beträge für Tantiemen (T€ 130), Mehrarbeit, Abfindungen und Freizeitausgleich (T€ 165), Resturlaubsansprüche (T€ 85), Berufsgenossenschaftsbeiträge (T€ 167), Prüfungskosten (T€ 42), Jubiläumswendungen (T€ 48), Reklamationen/zu erteilende Gutachten (T€ 79) und ausstehende Rechnungen (T€ 346).

Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von T€ 5.373 betreffen in Höhe von T€ 5.000 ein Darlehen gegenüber der Gesellschafterin. Die übrigen Verbindlichkeiten resultieren aus dem Liefer- und Leistungsverkehr.

Die Zusammensetzung und Fristigkeiten der Verbindlichkeiten sowie Sicherheiten sind aus der Anlage 2 zum Anhang ersichtlich.

Zum Bilanzstichtag bestehen Steuerentlastungen aus zeitlich befristeten Differenzen zu den steuerlichen Wertansätzen der Forderungen, der Pensionsrückstellungen und der sonstigen Rückstellungen, sowie aus den steuerlichen Verlustvorträgen. Von dem Wahlrecht der Aktivierung der sich insgesamt ergebenden aktiven latenten Steuern gemäß § 274 Abs. 1 S. 2 HGB wurde kein Gebrauch gemacht.

Zum Bilanzstichtag bestehen Geldmarktkredite bei der Commerzbank AG in Höhe von T€ 12.800. Zur Begrenzung des Zinsrisikos aus dem bei der Commerzbank AG aufgenommenen Geldmarktkredit ist die Verseidag-Indutex GmbH ein Sicherungsgeschäft über einen zum Bilanzstichtag verbleibenden Nominalbetrag von T€ 10.500 mit einer Laufzeit bis 2018 mit der Commerzbank AG eingegangen. Geldmarktkredit und Zinssicherungsgeschäft bilden eine Bewertungseinheit, so dass durch Überprüfung der sicherungsrelevanten Bewertungsparameter auf eine Passivierung des negativen Marktwertes in Höhe von T€ 55 nach Anwendung der Einfrierungsmethode verzichtet wird. Der Marktwert des Zinswapgeschäfts wurde auf der Grundlage finanzmathematischer Modelle ermittelt und von dem Kreditinstitut zur Verfügung gestellt. Die Beurteilung der Sicherungsbeziehungen erfolgte nach der Critical-Terms-Match-Methode.

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Aus den mit der Jagenberg Grundstückverwaltungs GmbH, der Kleinewefers-Beteiligungs-GmbH und der Trustees BDI abgeschlossenen Mietverträgen bestanden zum Bilanzstichtag Verpflichtungen in Höhe von T€ 1.088. Die Verpflichtungen aus dem Bestellobligo belaufen sich auf T€ 5.819. Aus Leasingverträgen bestanden Verpflichtungen, die nicht aus der Bilanz zu ersehen sind, in Höhe von T€ 130.

Ferner hat die Gesellschaft einen Schuldbeitritt zu einem Investitionsdarlehen der Jagenberg Grundstücksverwaltungs GmbH erklärt. Das gesamtschuldnerische Haftungsverhältnis belief sich auf T€ 8.000. Das Risiko der Inanspruchnahme wird als gering eingestuft.

D. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

	<u>2017</u> <u>T€</u>	<u>2016</u> <u>T€</u>
<u>Umsatzerlöse</u>		
Die Umsatzerlöse gliedern sich wie folgt:		
<u>Regionen</u>		
Deutschland	22.516	19.787
Europäische Union	21.339	20.865
Drittland	<u>24.414</u>	<u>25.162</u>
	<u>68.269</u>	<u>65.814</u>
<u>Produktsparte</u>		
Beschichtete Gewebe	49.652	49.317
Hochleistungstextilien	14.236	13.548
Sonstiges	<u>4.381</u>	<u>2.949</u>
	<u>68.269</u>	<u>65.814</u>

Die sonstigen betrieblichen Erträge enthalten Währungskursgewinne in Höhe von T€ 141, Erträge aus Anlageabgängen T€ 5, Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen T€ 70 und Erträge aus der Veräußerung von Finanzanlagen T€ 16.700.

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind Währungskursverluste in Höhe von T€ 1.265 enthalten.

E. Sonstige AngabenAnzahl der Arbeitnehmer

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter nach § 267 Abs. 5 HGB:

Mitarbeiter insgesamt	<u>217</u>
- davon:	
Angestellte	<u>78</u>
Gewerbliche Arbeitnehmer	<u>139</u>

Geschäftsführer

Herr Markus Simon, Neuss, Kaufmann,

Herr Henric Leuer, Kempen, Ingenieur.

Gesamtbezüge der Geschäftsführung

Die Angaben zu den Gesamtbezügen der Geschäftsführung unterbleiben gemäß § 286 Abs. 4 HGB. Für frühere Mitglieder der Geschäftsführung und deren Hinterbliebenen wurden zum 31. Dezember 2017 T€ 395 an Pensionsrückstellungen passiviert.

Honorar des Abschlussprüfers

Das vom Abschlussprüfer für das abgelaufene Geschäftsjahr berechnete Gesamthonorar betrifft Abschlussprüfungsleistungen in Höhe von € 42.000,00 und sonstige Leistungen von € 14.575,00.

Besondere Vorgänge nach dem Schluss des Geschäftsjahres

Zum jetzigen Zeitpunkt sind keine weiteren Vorgänge von besonderer Bedeutung bekannt, die nach dem Schluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Konzernabschluss

Der Jahresabschluss der Verseidag-Indutex GmbH wird in den Konzernabschluss der Jagenberg AG, Krefeld, einbezogen, weshalb die Verseidag-Indutex GmbH von der Aufstellung eines Konzernabschlusses und -lageberichtes befreit ist. Den Konzernabschluss für den größten Konsolidierungskreis stellt die Kleinewefers-Beteiligungsgesellschaft mit beschränkter Haftung, Krefeld, auf. Die Veröffentlichung dieser Abschlüsse erfolgt im elektronischen Bundesanzeiger.

F. Ergebnisverwendung

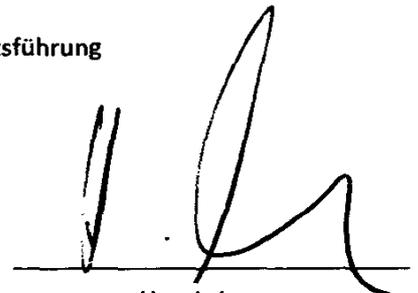
Die Geschäftsführung schlägt der Gesellschafterversammlung vor, den Bilanzgewinn in Höhe von € 4.753.142,29, der sich aus dem Verlustvortrag in Höhe von € 11.807.786,12 und dem Jahresüberschuss in Höhe von € 16.560.928,41 zusammensetzt, auf neue Rechnung vorzutragen.

Krefeld, 20. März 2018

Die Geschäftsführung



Markus Simon



Henric Leuer

Verseidag-Indutex Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Verbindlichkeitspiegel zum 31. Dezember 2017

	Restlaufzeit			Gesamtbetrag 31.12.2017 €	davon durch Pfandrechte und ähnliche Rechte gesichert 31.12.2017 €	Art und Form der Sicherheit
	bis zu einem Jahr €	zwischen einem und fünf Jahren €	von mehr als fünf Jahren €			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	12.800.000,00	0,00	0,00	12.800.000,00	0,00	Raumsicherungsüber- eignung von Vorräten, Globalzession von Forderungen, Höchst- betragsbürgschaft
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6.437.944,87	0,00	0,00	6.437.944,87	0,00	
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	5.372.851,33	0,00	0,00	5.372.851,33	0,00	
4. Sonstige Verbindlichkeiten	1.212.103,79	278.627,96	0,00	1.490.731,75	0,00	
- davon aus Steuern	176.504,93	0,00	0,00	176.504,93	0,00	
- davon im Rahmen der sozialen Sicherheit	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	25.822.899,99	278.627,96	0,00	26.101.527,95	0,00	

Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar bis 31. Dezember 2017

1. Allgemeine Bemerkungen

Die Verseidag-Indutex GmbH ist die operative Führungsgesellschaft der Verseidag-Gruppe.

Die Verseidag-Indutex GmbH produziert an ihren vier Produktionsstandorten in Krefeld (2x), Straelen, Herongen und Grefrath-Oedt hochwertige beschichtete und laminierte Verbundmaterialien auf der Basis technologisch verschiedener textiler Flächengebilde.

Materialien, die z.B. in der Architektur, für Zelte oder in industriellen Anwendungen eingesetzt werden, sind in den Produktbereichen duraskin[®], architecture und TAG special solutions abgebildet. Im Produktbereich seemee[®] werden u.a. Werbeträger und Projektionsleinwände hergestellt. Der Produktbereich TAG automotex[®] entwickelt, produziert und vertreibt Materialien für automobiler Innenanwendungen. Im Produktbereich SunProTex[®] werden Produkte für den innenliegenden Sonnenschutz in Form von Rollen- und Lammellenware hergestellt.

Der Verkauf der Produkte erfolgt über ein weltweites Vertriebsnetz aus zur Verseidag-Indutex-Gruppe gehörenden Gesellschaften und Zweigniederlassungen sowie über spezialisierte externe Partner.

Unverändert hält die Verseidag-Indutex GmbH 60 % der Anteile an der DBDS Deutsche Biogas Dach-Systeme GmbH, Kreuzau/Deutschland und ist die operative Führungsgesellschaft der rechtlich zur Jagenberg US Holding Inc., Spartanburg/USA, gehörenden Tochtergesellschaften Survival Armor Inc., Fort Myers/USA, und Verseidag-Seemee U.S. Inc., Randolph/USA sowie der rechtlich zur Jagenberg AG, Krefeld/Deutschland, gehörenden Jagenberg Grundstücks-Verwaltungs-GmbH, Krefeld/Deutschland. In der Jagenberg Grundstücks-Verwaltungs-GmbH werden die von der Verseidag-Indutex GmbH genutzten Betriebsimmobilien Industriestraße, Krefeld, und Kiewittstraße, Straelen, gehalten.

Wegen der geringen Verzahnung mit der Wertschöpfungskette der Verseidag-Indutex GmbH wurden mit Datum vom 10.02.2017 100 % der Anteile der Verseidag Ballistic Protection Oy, Finnland, verkauft.

Zur Straffung der Arbeitsabläufe wurden die Geschäftsaktivitäten der 100 %-igen Tochtergesellschaft Verseidag UK Ltd. St. Neots/Großbritannien seit 01.09.2016 liquidiert und seit gleichem Datum auf die neu gegründete Zweigniederlassung UK übertragen. Die Liquidation der Verseidag UK Ltd. ist mit Mitteilung vom 02.01.2018 abgeschlossen.

Im Mittleren Osten wurden die Geschäftsaktivitäten seit 01.06.2016 ebenfalls gestrafft, in dem das operative Geschäft der Zweigniederlassung Amman/Jordanien auf die Zweigniederlassung Sharjah/Vereinigte Arabische Emirate übertragen wurde.

Die Maßnahmen bei beiden Zweigniederlassungen haben bereits im Geschäftsjahr 2017 die beabsichtigten positiven Beiträge gezeigt.

2. Geschäftsverlauf und Lage der Gesellschaft

Die Verseidag-Indutex GmbH hat im Berichtsjahr einen Umsatzanstieg von ca. 2,5 Mio. € verzeichnet, so dass insgesamt ein Umsatz von 68,3 Mio. € gegenüber 65,8 Mio. € im Kalenderjahr 2016 erzielt wurde.

Insgesamt ergibt sich im Inland ein Umsatzanstieg von 2,7 Mio. €, die Auslieferungen in die Europäische Union stiegen um 0,5 Mio. €, während die Lieferungen in Nicht-EU Länder einen Umsatzrückgang um 0,7 Mio. € verzeichnen.

Anwendungsseitig wurden die gestiegenen Erlöse im Wesentlichen in den Bereichen automobile Innenanwendungen, Speziallösungen, Architektur sowie auch noch in nachlaufenden Behördenaufträgen für schussichere Westen realisiert.

Auf der Materialbeschaffungsseite ist die preisliche Seitwärtsbewegung in Teilmärkten zu Ende gegangen und leicht steigenden Preisen gewichen. Die Versorgungssituation war für Teilrohstoffe temporär angespannt, kann aber insgesamt als noch befriedigend bezeichnet werden. Nicht zuletzt durch erhöhte Skontoziehungen blieb die Materialaufwandsquote unverändert zum Vorjahr bei 64 %.

Das Betriebsergebnis der Verseidag-Indutex GmbH verbesserte sich wegen des signifikanten Erlöses aus dem Verkauf der finnischen Tochtergesellschaft sowie des abermals verbesserten operativen Geschäftes ggü. dem Vorjahr um 16,8 Mio. € auf 17,5 Mio. €.

Die sonstigen betrieblichen Erträge betragen 17,3 Mio. € (i. Vj. 1,4 Mio. €), die hauptsächlich auf den Verkauf der finnischen Tochtergesellschaft in Höhe von 16,7 Mio. €, die Weiterbelastungen an verbundene Unternehmen sowie die Auflösung von Rückstellungen zurückzuführen sind. Mit 0,3 Mio. € gab es gegenläufig einen Effekt aus dem Rückgang von Fremdwährungserträgen.

Der Personalaufwand liegt bei 13,6 Mio. € (i. Vj. 12,4 Mio. €). Der Anstieg resultiert zu gleichen Teilen aus der Übernahme von Personal im Bereich der Endbearbeitung von Materialien für automobiler Innenanwendungen und Sonnenschutz von einem technischen Dienstleister sowie durch Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Verkauf der finnischen Tochtergesellschaft.

Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen betragen 1,4 Mio. € (i. Vj. 1,4 Mio. €). Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen liegen bei 10,2 Mio. € (i. Vj. 9,5 Mio. €). Der Anstieg ist dabei im Wesentlichen auf gestiegene Aufwendungen aus Fremdwährungen sowie dem Verkauf der finnischen Tochtergesellschaft begründet.

Das Finanzergebnis liegt bei insgesamt -0,7 Mio. € (i. Vj. 0,4 Mio. €). Hierin enthalten sind gegenläufige Effekte aus einem gegenüber dem Vorjahr um 0,6 Mio. € deutlich gesunkenen Zinssaldo sowie des Rückgangs von Erträgen aus Beteiligungen im Wesentlichen durch den Verkauf der finnischen Tochtergesellschaft in Höhe von 1,75 Mio. €.

Die Bilanzsumme verringerte sich abermals von 48,0 Mio. € auf 46,5 Mio. €. Der Rückgang resultiert dabei hauptsächlich aus dem Abgang von Finanzanlagen sowie reduzierten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von insgesamt 2,6 Mio. €. Dem standen um 1,4 Mio. € gestiegene Vorräte gegenüber, wovon 0,6 Mio. € aus der zeitlich vorgezogenen höheren Bevorratung von Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen vor dem Hintergrund angekündigter Preisanstiege kommen.

Das „Net Working Capital“, als Saldo aus Vorräten, externen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und externen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, hat sich in Prozent vom Jahresnettoumsatz im abgelaufenen Geschäftsjahr nochmals auf 42,2 % (i. Vj. 44,3 %) reduziert.

Das Eigenkapital hat sich durch den Jahresüberschuss erhöht. Die Eigenkapitalquote beträgt zum Bilanzstichtag 39,5 %.

Der durch das JAGtex-Projekt gestiegene Finanzierungsbedarf der abgelaufenen Perioden der Verseidag-Indutex GmbH wird durch ein Darlehen der Muttergesellschaft Jagenberg AG bewerkstelligt, welches im abgelaufenen Geschäftsjahr um 13,7 Mio. € zurückgeführt wurde. Das normale Tagesgeschäft wird unverändert über eine Betriebsmittellinie einer deutschen Großbank im Rahmen eines so genannten Borrowing-Base-Modells sichergestellt. Diese Betriebsmittellinie wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr um 5,0 Mio. € zurückgeführt.

Beide Kreditlinien wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht vollumfänglich ausgenutzt.

Unter Berücksichtigung der in 2018 geplanten Investitionen soll der überschüssige Cash-Flow aus dem operativen Geschäft weiterhin zur Rückführung von Darlehen eingesetzt werden.

3. Risikomanagement

Das Risikomanagement der Verseidag-Indutex GmbH ist in das Controlling-Konzept der Jagenberg AG eingebettet. Dieses basiert auf einer eng verzahnten Berichts- und Informationsstruktur zwischen der Holdinggesellschaft und der Verseidag-Indutex GmbH. Grundsätze, Prozesse und Verantwortlichkeiten sind in einer gruppenweit gültigen Richtlinie geregelt. Das oberste Gremium des Risikomanagementsystems ist der Vorstand der Jagenberg AG. Dieser wird vierteljährlich, teilweise auch monatlich, über die bestehenden Risiken informiert. Das Risikomanagement ist somit Bestandteil der Unternehmensentscheidungen innerhalb der Jagenberg-Gruppe. Die identifizierten Risiken werden überprüft und im Hinblick auf Schadenshöhe und Eintrittswahrscheinlichkeit bewertet. Zusätzlich werden die zur Risikominimierung eingeleiteten Maßnahmen beschrieben. Neben dem Risikomanagement ist ein wesentliches Instrument die jährliche strategische und operative Unternehmensplanung. Die im Rahmen der Unternehmensplanung festgelegten Ziele werden im laufenden Berichtswesen überprüft. Damit wird sichergestellt, dass Fehlentwicklungen frühzeitig erkannt werden und geeignete Gegenmaßnahmen eingeleitet werden können.

Die Gesellschaft ist im Rahmen ihrer weltweiten geschäftlichen Tätigkeiten einer Reihe von Risiken ausgesetzt, die untrennbar mit dem unternehmerischen Handeln verbunden sind. Im Rahmen der Strategie-, Planungs- und Budgetprozesse werden diese Risiken laufend beobachtet und die erforderlichen Maßnahmen regelmäßig den Erfordernissen angepasst.

Strategische Risiken

Grundsätzlich besteht das Risiko, dass u.a. seitens des Gesetzgebers Maßnahmen getroffen werden, die im Bereich der Produktion neue Verfahren oder Materialien erforderlich machen, z. B. REACH, die neue europäische Brandschutzzertifizierung oder die EEG-Umlage und Netzentgelte auf Strom. Um solchen Risiken zu begegnen und sie beeinflussen zu können, ist die Verseidag-Indutex GmbH auf diversen Verbandsebenen frühzeitig in solche Diskussionen und Entwicklungen eingebunden.

Operative Risiken

Um Prozess- und Wertschöpfungsrisiken zu begegnen, haben wir Verfahrensvorgaben zu Projekt- und Qualitätsmanagement, Produkt- und Arbeitssicherheit festgelegt. Die Produkte, Produktionsverfahren und Abläufe werden ständig weiterentwickelt und den Erfordernissen angepasst.

Unser Unternehmen ist nach DIN ISO 9001-200, DIN ISO 14001 und ISO 50001 zertifiziert. Darüber hinaus werden umfangreiche präventive Maßnahmen im Bereich Brandschutz, Umwelt und Energieeinsparung ergriffen.

Rechtliche Risiken

Für eventuelle bestehende Risiken oder Ansprüche sind im Jahresabschluss bilanzielle Vorsorgen in Form von Rückstellungen gebildet worden.

Absatzrisiken

Der Wettbewerbsdruck, vor allem durch asiatische Konkurrenten, ist anhaltend hoch. Durch permanente Optimierung unserer Prozesse, fortlaufende Modernisierung des Maschinenparks, einem hohen Innovationsgrad und strikter Kundenorientierung versuchen wir unsere Marktposition zu halten und auszubauen.

Währungsrisiken

Durch den hohen Anteil internationaler Geschäftstätigkeiten (vor allem Export), die teilweise in den Kundenwährungen USD und GBP abgewickelt werden, entstehen der Verseidag-Indutex GmbH Währungsrisiken. Die Verseidag-Indutex GmbH kann diese Währungsrisiken jederzeit durch derivative Finanzinstrumente in Form von Devisentermingeschäften absichern, deren Nutzung, getrennte Kontrolle und Verantwortlichkeiten durch verbindliche Richtlinien klar geregelt sind. Zwingend ist die Bindung an Grundgeschäfte, erlaubt ist nur die Absicherung von Risiken, das so genannte „Hedging“. Der Transaktionspartner ist dabei unsere Hausbank. Der Nominalwert der abgeschlossenen US-Dollar-Devisentermingeschäfte betrug am Bilanzstichtag 0,0 Mio. USD.

Finanzierungsrisiken

Unverändert wird die Finanzierung der Verseidag-Indutex GmbH neben einer Finanzierung der Muttergesellschaft seit dem Frühjahr 2010 im Rahmen eines so genannten Borrowing-Base-Modells mit einer deutschen Großbank dargestellt. Zur Teilabsicherung von Zinsrisiken wurde ein Zinssicherungsgeschäft in Höhe eines bestehenden Geldmarktkredites mit der Hausbank abgeschlossen.

Lieferantenrisiken

Bei der Versorgung mit Material und Investitionsgütern sind wir auf Fremdanbieter angewiesen. Durch gezielte Auswahl der Zulieferer (u.a. auch im Rahmen von strategischen Partnerschaften) und der Risikostreuung (mindestens zwei Zulieferer in kritischen Bereichen) werden die Risiken minimiert. Ein Teil der für die Produktion notwendigen Vormaterialien entstammt der Gruppe der „Seltene Erden“. Dem hieraus resultierenden Preis- und Versorgungsrisiko wird aktiv durch die Suche und Qualifikation alternativer Lieferquellen und Materialien begegnet.

4. Investitionen

Die in Betrieb genommenen Investitionen für immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen im Jahre 2017 beliefen sich auf ca. 1,4 Mio. € für verschiedene Maschinen und Betriebseinrichtungen in der Beschichtung und Weberei sowie in den Bereichen Energie, Betriebsinfrastruktur und EDV Hard- und Software angeschafft.

Im Jahre 2018 ist ein Investitionsvolumen in etwa in Höhe der Abschreibungen geplant.

5. Forschung und Entwicklung

Neben der marktgerechten Weiterentwicklung des bestehenden Produktportfolios, stand weiterhin die Entwicklung neuer innovativer Produkte im Mittelpunkt.

Schwerpunkte im Business Segment seemee® waren hierbei die Ausweitung des Portfolios von PVC-Produkten für Digitaldruckanwendungen für das mittlere Preissegment sowie die Entwicklung innovativer Materialien für die Innenwerbung.

Die Aktivitäten im Business Segment duraskin® und architektur wurden im Wesentlichen durch die Entwicklung neuer PTFE-Glasgewebe-Produkte sowie PVC-Polyester-Typen geprägt.

Im Geschäftsfeld TAG automotex® wurden weiterhin Neu-Entwicklungen von Sonnenschutzmaterialien für großflächige Panoramadächer sowie weitere Innenraumanwendungen vorangetrieben.

Eine anhaltende Entwicklungsaufgabe ist die Umstellung und Anpassung von Verfahren und Materialien im Bereich der Produktion aufgrund von erweiterten Vorgaben im europäischen Chemikalienrecht (REACH-Verordnung) sowie geänderter Anforderungen in den internationalen Märkten an das Brandverhalten diverser Produkte. Die Aufwendungen für Forschung und Entwicklung im Geschäftsjahr 2017 betragen T€ 337.

6. Mitarbeiter

Die Zahl der Mitarbeiter lag bei der Verseidag-Indutex GmbH am 31. Dezember 2017 bei 211 (Vorjahr: 203). Der Personalaufbau resultiert hauptsächlich durch die Übernahme von Personal im Bereich der Endbearbeitung von Materialien für automobiler Innenanwendungen und Sonnenschutz von einem technischen Dienstleister.

Die Herstellung und Vermarktung technologisch anspruchsvoller Produkte erfordert ein qualifiziertes und motiviertes Personal in allen Unternehmensbereichen.

Die Ausbildung von jungen Fachkräften in kaufmännischen und technischen Berufen sowie auch in Laborberufen gehört zu den Ankerpunkten der Personalpolitik genauso wie die permanente Fortbildung der Mitarbeiter in aktuellen technischen, digitalen und kaufmännischen Themen sowie der Erweiterung und Vertiefung von Fremdsprachenkenntnissen.

7. Ausblick

In den folgenden Jahren wird der Schwerpunkt auf der gezielten Erweiterung unserer regionalen und anwendungsbezogenen vertrieblichen Aktivitäten zur Realisierung von weiterem Wachstum liegen. Darüber hinaus fördert Verseidag-Indutex GmbH weiterhin den Bereich der Produktentwicklung, um die Position in den bestehenden Märkten aller Geschäftsbereiche zu stärken und auf der Basis gezielter Produktergänzungen Marktanteile zu gewinnen.

Eine allgemeine Stärkung der Wettbewerbsfähigkeit erwarten wir durch die Fortführung und Umsetzung gezielter Programme zur Steigerung der Produktions- und Materialeffizienz sowie durch Investitionen in die Modernisierung und Erweiterung des Maschinenparks.

Unter Berücksichtigung des Wegfalls des Einmalertrages aus dem Verkauf der finnischen Tochtergesellschaft sollte sich das Umsatz- und Ergebnisniveau durch die auf allen Unternehmensebenen und -bereichen fortgeführten Verbesserungsmaßnahmen operativ weiter verbessern, so dass für die kommenden beiden Geschäftsjahre insgesamt mit positiven Betriebsergebnissen gerechnet wird. Positive Beiträge werden dabei absatzseitig aus dem Projektgeschäft, den Geschäften über die Niederlassungen und Tochtergesellschaften sowie dem TAG automotex® Geschäft erwartet.

Ein Risiko bildet jedoch weiterhin der asiatische Wettbewerb, die Unsicherheiten an den internationalen Rohstoff- und Währungsmärkten sowie die energie- und umweltpolitischen Rahmenbedingungen am Standort Deutschland, die sich durch die Folgen der sogenannten „Energiewende“ und den großen Unsicherheiten insbesondere in Bezug auf die Entwicklung der Höhe der EEG-Umlage sowie der Netzentgelte widerspiegelt. Belastend dürfte sich dabei der ggü. den Vorjahren steigende Ölpreis auswirken.

Da das Geschäftsmodell der Verseidag-Indutex GmbH auf kompetenten Fachkräften basiert, stellt auch der Demographie bedingte Fachkräftemangel ein zunehmendes Risiko dar, dem durch eine weiterhin erhöhte Anzahl von Ausbildungsaktivitäten begegnet wird.

Krefeld, 15. Februar 2018

Die Geschäftsführung



Markus Simon



Henric Leuer



Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Verseidag-Indutex Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Krefeld, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrages liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichtes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.



TREUHAND- UND REVISIONS-AKTIENGESELLSCHAFT NIEDERRHEIN
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT • STEUERBERATUNGSGESELLSCHAFT

Verseidag-Indutex Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Jahresabschlussprüfung zum 31.12.2017

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrages und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Verseidag-Indutex Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Krefeld. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den gesetzlichen Vorschriften, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Krefeld, den 23.03.2018



Treuhand- und Revisions-
Aktiengesellschaft
Niederrhein
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

A. Schulze-Oechtering
(Schulze-Oechtering)
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dr. Koelen
(ppa. Dr. Koelen)
Wirtschaftsprüfer

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company



Companies House

✓ **What this form is for**
You may use this form to accompany your accounts disclosed under parent law.

✗ **What this form is NOT for**
You cannot use this form to register an alteration of manner of company with accounting requirements.

Part 1 Corporate company name

Corporate name of overseas company ①

Verseidag-Indutex GmbH

UK establishment number

B R 0 1 8 6 9 9

→ **Filling in this form**
Please complete in typescript or in bold black capitals.

All fields are mandatory unless specified or indicated by *

① This is the name of the company in its home state.

Part 2 Statement of details of parent law and other information for an overseas company

A1 Legislation

Please give the legislation under which the accounts have been prepared and, if applicable, the legislation under which the accounts have been audited.

Legislation ②

German Commercial Code

② This means the relevant rules or legislation which regulates the preparation and, if applicable, the audit of accounts.

A2 Accounting principles

Accounts

Have the accounts been prepared in accordance with a set of generally accepted accounting principles?

Please tick the appropriate box.

No. Go to **Section A3**.

Yes. Please enter the name of the organisation or other body which issued those principles below, and then go to **Section A3**.

③ Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body.

Name of organisation or body ③

IFRS and German GAAP

A3 Accounts

Accounts

Have the accounts been audited? Please tick the appropriate box.

No. Go to **Section A5**.

Yes. Go to **Section A4**.

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company

A4

Audited accounts

Audited accounts

Have the accounts been audited in accordance with a set of generally accepted auditing standards?

Please tick the appropriate box.

- No.** Go to **Part 3 'Signature'**.
- Yes.** Please enter the name of the organisation or other body which issued those standards below, and then go to **Part 3 'Signature'**.

❶ Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body.

Name of organisation or body ❶

International Auditing and Assurance Standards Board IAASB

A5

Unaudited accounts

Unaudited accounts

Is the company required to have its accounts audited?

Please tick the appropriate box.

- No.**
- Yes.**

Part 3

Signature

I am signing this form on behalf of the overseas company.

Signature

Signature

X

Veronique J. J. J. J.

X

This form may be signed by:
Director, Secretary, Permanent representative.

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company



Presenter information

You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record.

Contact name **Michael Wolton-Carr**

Company name

Address **8 Mill Road**

Willingham

Post town **Cambridge**

County/Region

Postcode

C	B	2	4		5	U	U
---	---	---	---	--	---	---	---

Country **United Kingdom**

Dx

Telephone **07753 950104**



Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

- The company name and, if appropriate, the registered number, match the information held on the public Register.
- You have completed all sections of the form, if appropriate.
- You have signed the form.



Important information

Please note that all this information will appear on the public record.



Where to send

You may return this form to any Companies House address:

England and Wales:

The Registrar of Companies, Companies House,
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ.
DX 33050 Cardiff.

Scotland:

The Registrar of Companies, Companies House,
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF.
DX ED235 Edinburgh 1
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post).

Northern Ireland:

The Registrar of Companies, Companies House,
Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street,
Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG.
DX 481 N.R. Belfast 1.



Further information

For further information, please see the guidance notes on the website at www.companieshouse.gov.uk or email enquiries@companieshouse.gov.uk

This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at www.companieshouse.gov.uk

Michael Wolton-Carr
8 Mill Road
Willingham
Cambridge
CB24 5UU

The Registrar of Companies
Companies House
Crown Way
Cardiff
Wales
CF14 3UZ

10th February 2019

Dear Sirs

UK Establishment Verseidag-Indutex GmbH – UK Branch
BR018699

I refer to the above and enclose the following for filing with Companies House:

Form OS AA01

Verseidag-Indutex GmbH audited accounts for year ended 31 December 2017 – German

Verseidag-Indutex GmbH audited accounts for year ended 31 December 2017 – Certified translation from German into English

Cheque for £20 payable to Companies House

I can confirm that the accounts have been prepared and audited under current accepted German and International accounting and auditing standards

Yours faithfully



Michael Wolton-Carr
Presenter

